



## RÉSULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2023

- **Solide performance opérationnelle, partiellement compensée par les effets de change :**
  - **ROC en hausse de 32 % à 323 M€**
  - **Résultat net part du Groupe : 171 M€, + 1 % vs S1 2022, + 8 % hors éléments exceptionnels<sup>1</sup>**
- **Bilan solide : ratio dette financière nette corporate/RBE de 1,6x<sup>2</sup>**
- **Capacité d'autofinancement à 263 M€, + 3 % vs S1 2022 : niveau toujours élevé, renouvelant la confiance dans la distribution de dividendes**
- **Ambitions 2030 revues à la hausse pour Photosol**

### Faits marquants<sup>3</sup> résultats S1 2023

- **Distribution d'énergies :**
  - Retail & Marketing
    - Marge brute : 448 M€, + 18 % (+ 4 % ajusté<sup>4</sup>), volumes : + 1,4 %
    - Afrique de l'Est : bonne performance de l'activité vrac GPL au Kenya et programme de rénovation des stations-service réalisé à 90 %
    - Activité bitume légèrement en retrait du fait des élections au Nigéria – les derniers pays ouverts affichent une forte croissance
  - Support & Services
    - Forte activité de négoce en bitume, traduisant l'utilisation optimale des navires dans un contexte de moindre activité interne
  - Effets de change atteignant 80 M€ (55 M€ nets) dont 45 M€ au Nigéria (dont 25 M€ inclus dans la marge brute) et 25 M€ au Kenya
- **Production d'électricité renouvelable :**
  - Portefeuille sécurisé : + 27 % vs décembre 2022, à 641 MWc
  - 6 nouveaux projets *Ready to build* (113 MWc au total) sur le 1<sup>er</sup> semestre
  - Premières étapes du développement à l'international avec de nouveaux projets en Italie, Espagne et Pologne
- Publication du **nouveau Code éthique**

<sup>1</sup> Hors exceptionnels : vente du terminal en Turquie au S1 2022, éléments relatifs à l'acquisition de Photosol et autres éléments non significatifs.

<sup>2</sup> Dette hors dette projet sans recours des SPV Photosol ; RBE hors IFRS 16 – obligations locatives.

<sup>3</sup> Le Collège de la Gérance, réuni le 6 septembre 2023, a arrêté les comptes du premier semestre 2023. Ces comptes ont été examinés par le Conseil de Surveillance du 7 septembre 2023. Les Commissaires aux comptes ont effectué leurs diligences d'examen limité sur ces comptes et leur rapport sur l'information financière semestrielle a été émis à cette même date.

<sup>4</sup> Marge brute ajustée : hors éléments exceptionnels et effets de change.

- Publication de la mise à jour et suivi annuels de la **feuille de route RSE Think Tomorrow 2022-2025** : les émissions de CO<sub>2</sub> des scopes 1 et 2 sont en baisse de 3 % vs 2019 (en ligne avec nos objectifs)

## CHIFFRES CLÉS

### COMPTES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2023

(en millions d'euros)	S1 2023	S1 2022	Var %
Chiffre d'affaires	3 324	3 290	1 %
Résultat brut d'exploitation	409	314	30 %
<i>dont Distribution d'énergies</i>	416	323	29 %
<i>dont Production d'électricité renouvelable</i>	10	7	51 %
ROC	323	244	32 %
<i>dont Distribution d'énergies</i>	341	259	32 %
<i>dont Production d'électricité renouvelable</i>	- 1	1	- 245 %
<b>Résultat net, part du Groupe</b>	<b>171</b>	<b>170</b>	<b>1 %</b>
<b>BNPA (dilué), en euros</b>	<b>1,66</b>	<b>1,65</b>	<b>1 %</b>
Capacité d'autofinancement <sup>(1)</sup>	263	255	3 %
Dépenses d'investissement	132	97	36 %
<i>dont Distribution d'énergies</i>	108	85	27 %
<i>dont Production d'électricité renouvelable</i>	24	12	99 %
Dettes financières nettes (DFN)	1 446	1 436	1 %
DFN/RBE 12 derniers mois	2,0x	2,6x	- 0,7x
Dettes financières nettes corporates <sup>(2)</sup> (DFN corporate)	1 104	1 102	- 1 %
<b>DFN corporate/RBE</b>	<b>1,6x</b>	<b>2,1x</b>	<b>- 0,5x</b>

(1) Flux de trésorerie provenant de l'exploitation après charges financières et impôts et avant variation du besoin en fonds de roulement.

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

Le 7 septembre 2023, Clarisse Gobin-Swiecznik, Gérante, a commenté les résultats : « Tout comme depuis la création du Groupe, ce semestre illustre la solidité de Rubis. La diversification géographique et produits est plus que jamais d'actualité, dans un contexte de turbulences monétaires affectant certains des pays où nous sommes présents. Malgré les pertes de change enregistrées au cours de ce semestre, la performance financière est solide, avec un résultat net total à + 8 % après retraitement des éléments exceptionnels de l'année dernière. Notre situation financière saine nous rend confiants quant à notre capacité à financer notre croissance et notre développement dans les années à venir.

Un an après son acquisition, Photosol a franchi des étapes majeures, notamment le rachat de Mobexi, qui permettra d'élargir le marché adressable en France, et le début de son développement international en Europe. Nous avons revu nos ambitions 2030 en conséquence et confirmons, une fois encore, que Photosol contribuera au résultat brut d'exploitation de Rubis à hauteur d'au moins 25 % en 2030.

Au cours de ce premier semestre, nous avons également publié la mise à jour et le suivi annuel de la feuille de route RSE Think Tomorrow 2022-2025. Notre trajectoire CO<sub>2</sub> pour les scopes 1 et 2 est en baisse de 3 % par rapport à 2019 (année de référence retraitée des changements de périmètre). Photosol sera intégré à cette feuille de route Groupe une fois son bilan carbone réalisé. Nous avons, de plus, démarré nos travaux sur les droits humains, sur la base de la cartographie réalisée en 2022, et les achats responsables avec Rubis Énergie et Photosol.

Les plans ambitieux que nous nous sommes fixés pour 2023 se déroulent comme prévu, ce qui nous permet de disposer d'une certaine visibilité sur notre performance 2023. En supposant que les conditions de marché restent stables, nous pensons pouvoir atteindre un RBE de 690 à 730 M€ en 2023 et réitérons notre objectif de croissance de la distribution de dividendes, en ligne avec la politique de distribution du Groupe. »

## PERFORMANCES FINANCIÈRES DU PREMIER SEMESTRE 2023

Le premier semestre 2023 a été marqué par une très forte augmentation du RBE à 409 M€ (+ 30 % en glissement annuel) et du ROC à 323 M€ (+ 32 % en glissement annuel).

Le RBE et le ROC du Groupe sont augmentés de l'incidence des taux de change au Nigéria (25 M€) au S1 2023. Après ajustement de cet effet, le RBE a augmenté de 22 % en glissement annuel et le ROC de 21 % en glissement annuel.

Cette croissance des résultats témoigne de la bonne progression des opérations qui a permis d'absorber des pertes de change particulièrement élevées (80M€ contre 19M€ au S1 2022), notamment sur les devises kenyane et nigériane.

La hausse de 3 % des flux de trésorerie générés par l'activité (qui totalisent 263 M€), légèrement supérieure à la hausse de 1 % du résultat net, témoigne de la qualité de nos résultats. La capacité d'autofinancement après variation du BFR est nettement supérieure (2,5x) à celle du S1 2022, lorsque la hausse significative du prix des produits avait entraîné une forte perte de trésorerie.

La dette financière nette corporative (DFN corporative) est restée stable à 1 104 M€ à la fin du S1 2023, conduisant à un ratio DFN corporative/RBE de 1,6x.

Les dépenses d'investissement atteignent 132 M€, dont 24 M€ d'investissements renouvelables. Les 108 M€ restants se répartissent entre les investissements liés à la maintenance (80 %) et ceux liés à la croissance et à la transition énergétique (20 %) dans la branche Distribution d'énergies.

## DISTRIBUTION D'ÉNERGIES

### Retail & Marketing

Les volumes du premier semestre 2023 sont stables par rapport au premier semestre 2022, qui avait enregistré de très bons résultats. En excluant les éléments exceptionnels et les effets de change au Nigéria, la marge brute a augmenté de 4 %. Le ROC a atteint 247 M€, contre 184 M€ au S1 2022 (+ 34 % en glissement annuel, + 4 % ajusté<sup>5</sup>). Les dépenses d'investissements ont légèrement augmenté à 70 M€ (+ 7 % en glissement annuel).

#### VOLUMES ET MARGE BRUTE PAR PRODUIT AU S1

	Volumes (en milliers de m <sup>3</sup> )			Marge brute (en M€)			Marge brute ajustée <sup>(1)</sup> (en M€)		
	S1 2023	S1 2022	S1-23 vs S1-22	S1 2023	S1 2022	S1-23 vs S1-22	S1 2023	S1 2022	S1-23 vs S1-22
GPL	654	626	5 %	158	150	5 %	158	150	5 %
Carburant	1 988	1 953	2 %	231	181	28 %	219	199	10 %
Bitume	225	249	- 10 %	59	48	25 %	34	48	- 28 %
<b>TOTAL</b>	<b>2 867</b>	<b>2 828</b>	<b>1 %</b>	<b>448</b>	<b>378</b>	<b>18 %</b>	<b>411</b>	<b>396</b>	<b>4 %</b>

(1) Ajustée des éléments exceptionnels et effets de change.

Après un premier trimestre en légère hausse, le **GPL** a connu un deuxième trimestre dynamique, soutenu par une forte demande de produits en vrac au Kenya, où l'offre en vrac destinée aux clients professionnels a été lancée au S2 2022 et se développe rapidement. Le Maroc et le Portugal ont également enregistré une bonne performance au niveau de l'activité vrac au cours du premier semestre. La marge brute a progressé en ligne avec les volumes et la marge unitaire est restée stable.

<sup>5</sup> Ajusté des éléments exceptionnels et effets de change.

S'agissant du **carburant** :

- les volumes **réseau** (stations-service, représentant 61 % de la marge brute carburant au S1) sont stables par rapport au S1 2022. La marge brute a augmenté de 59 % grâce à la bonne performance de la zone *Eastern Caribbean*, où les marges ont augmenté de manière significative, en particulier en Dominique, où les opérations ont repris en 2023, et au Guyana ;
- après une baisse importante au T1, les clients **Commerciaux & Industriels** (C&I, représentant 23 % de la marge brute carburant au S1) ont rattrapé leur retard au cours du T2, conduisant à une baisse des volumes de 6 % sur le premier semestre. La baisse de la marge brute a été maîtrisée à - 4 % en glissement annuel ;
- la forte croissance des volumes observée sur le segment **aviation** (représentant 12 % de la marge brute carburant au S1) au cours du T1 s'est poursuivie au T2, tirée par le Kenya et la zone Caraïbes. La marge brute est restée globalement stable à - 3 %.

Les volumes **bitume** sont en retrait de 10 % en glissement annuel. Le Nigéria, le Sénégal et le Togo ont enregistré des baisses significatives par rapport à un solide S1 2022. Le décollage du chiffre d'affaires en Afrique du Sud n'a que partiellement compensé la baisse temporaire des volumes au Nigéria en raison de la mise en place d'une nouvelle administration après les élections de février 2023.

Le tableau ci-dessous montre la répartition par région au S1 des volumes et des marges brutes.

#### VOLUMES ET MARGE BRUTE **PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE** AU S1

	Volumes (en milliers de m <sup>3</sup> )			Marge brute (en M€)			Marge brute ajustée <sup>(1)</sup> (en M€)		
	S1 2023	S1 2022	S1-23 vs	S1 2023	S1 2022	S1-23 vs	S1 2023	S1 2022	S1-23 vs
			S1-22			S1-22			S1-22
Europe	451	443	2 %	111	110	0 %	111	110	0 %
Caraïbes	1 091	1 117	- 2 %	146	128	14 %	146	128	14 %
Afrique	1 326	1 268	5 %	191	139	37 %	155	158	- 2 %
<b>TOTAL</b>	<b>2 867</b>	<b>2 828</b>	<b>1 %</b>	<b>448</b>	<b>378</b>	<b>18 %</b>	<b>411</b>	<b>396</b>	<b>4 %</b>

(1) Ajustée des éléments exceptionnels et effets de change.

La marge unitaire ajustée s'est établie à 144 €/m<sup>3</sup>, stable d'un trimestre à l'autre et en hausse de 2 % vs S1 2022.

#### ROC PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

(en millions d'euros)	S1 2023	S1 2022	Var %
Europe	38	41	- 8 %
Caraïbes	76	60	27 %
Afrique	133	82	61 %
<b>TOTAL RETAIL &amp; MARKETING</b>	<b>247</b>	<b>184</b>	<b>34 %</b>

Par zone géographique, la dynamique de ce premier semestre est la suivante :

- **l'Europe** bénéficie de son fort positionnement GPL, qui représente plus de 90 % de la marge brute régionale. Ce segment est resté stable (+ 1 %) malgré un indice climatique en baisse de 4 % sur la période. La marge globale est restée stable : la hausse du chiffre d'affaires GPL a été absorbée par le retrait des segments aviation et commercial. La baisse de 8 % du ROC est principalement due au

Portugal, où la concurrence reste assez agressive sur le segment bouteilles, et aux îles anglo-normandes ;

- la zone **Caraïbes** – hors Haïti – est restée dynamique, avec des volumes en hausse de 5 %, après deux années consécutives de croissance à deux chiffres. La dégradation de la situation à Haïti (volumes : - 30 %) a affecté la tendance des volumes dans la zone géographique (- 2 %). Les conditions d'exploitation ont été optimales, avec des gains de parts de marché et une forte augmentation des marges unitaires (+ 17 %), conduisant à une saine progression du ROC : + 27 %. Le Guyana, la Jamaïque et toutes les activités exercées dans les îles des Caraïbes ont contribué à cette forte croissance des résultats ;
- enfin, en **Afrique**, la marge brute est en baisse de 2 %, corrigée de l'échelonnement du paiement en 2023, par l'État, du manque à gagner de 2022 à Madagascar (11,3 M€) et de la neutralisation des pertes de change au Nigéria (24,9 M€). Le semestre a été marqué par une tension extrême sur le front des changes au Kenya et au Nigéria.

### **Support & Services**

L'activité **Support & Services** a réalisé un ROC de 94 M€ (+ 25 % en glissement annuel) au S1 2023, soutenue par la bonne performance des activités de transport maritime et la bonne tenue du bitume.

Les volumes (+ 47 %) et les marges (> 3x) ont enregistré une forte croissance de l'activité de négoce en bitume sur ce semestre, bénéficiant de la baisse d'activité du Retail & Marketing sur le segment bitume. Cette performance illustre la flexibilité apportée par la propriété des navires bitumiers et la capacité des équipes à arbitrer et à optimiser l'utilisation de ces actifs.

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

Les activités de *shipping* présentent des enjeux majeurs de décarbonation pour le Groupe. Dans le cadre de de la *Sea Cargo Charter*, auquel Rubis Énergie adhère depuis 2022, le premier rapport annuel a été publié en juin 2023. Il inclut un *reporting* de toutes les activités d'affrètement de Rubis en 2022 et mesure leur alignement sur la trajectoire de décarbonation. Un plan de décarbonation spécifique sera prochainement défini.

Les dépenses d'investissements ont augmenté de manière significative à 39 M€ (+ 96 % en glissement annuel), principalement en raison de l'acquisition de deux nouveaux navires gaziers dans les Caraïbes et d'un navire bitumier.

### **PRODUCTION D'ÉLECTRICITÉ RENOUVELABLE**

---

Le niveau des actifs en exploitation est resté stable entre le T1 et le T2 2023. Le portefeuille de projets sécurisés a atteint 641 MWc, contre 504 MWc fin décembre 2022. S'agissant du *pipeline* de projets, six nouveaux projets ont atteint le stade *Ready to build*, représentant un total de 113 MWc, et près de 200 MWc ont été ajoutés à la réserve de projets en phase de démarrage.

Le chiffre d'affaires atteint 25 M€ sur le S1 2023, dont environ 4 M€ proviennent des ventes directes au marché. Retraité de ces ventes directes au marché, le chiffre d'affaires a progressé en ligne avec la croissance des actifs en exploitation (+ 19 % en glissement annuel). Le RBE a atteint 10 M€ au cours du S1 2023. À fin juin 2023, le niveau de la dette projet sans recours s'élevait à 360 M€.

	T2 2022	T3 2022	T4 2022	T1 2023	T2 2023
Capacité installée (en MWc)	330	368	384	394	394
Production d'électricité (en GWh)	139	140	60	81	153
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES (en M€)</b>	12	13	7	9	16

Au-delà de ces éléments, au deuxième trimestre 2023, Photosol a réalisé un premier investissement en Italie. Il porte sur un portefeuille de 10 projets photovoltaïques et agrivoltaïques totalisant près de 100 MWc. Les deux premiers projets RTB<sup>6</sup> ont été acquis par Rubis Photosol le 28 juin 2023. Leur capacité atteint 25 MWc. Parmi les huit projets restants, deux ont obtenu un permis de construire et six sont à un stade de développement avancé. Les travaux débiteront fin 2023. Tous les projets du portefeuille seront mis en service en 2025 et 2026. Les investissements liés à la réalisation de ce portefeuille sont estimés à 100 M€ maximum (y compris acquisition du terrain). Au total, ce portefeuille de 10 projets générera environ 150 GWh d'électricité verte par an.

Photosol développe également des plateformes de développement de projets en Espagne et en Pologne, où des partenariats de co-développement ont été signés avec des acteurs locaux expérimentés.

Compte tenu de ces nouveaux développements à l'international, ainsi que du développement des toitures avec Mobexi, les ambitions Photosol 2030 ont été revues :

- **les investissements cumulés** atteindront **2,7 Md€** sur la période 2023-2030, dont **700 M€** sur la période 2023-2025 (vs 700 M€ sur 2023-2026 précédemment) ;
- **le RBE** contribuera au RBE du groupe Rubis à hauteur d'**au moins 25 %** d'ici 2030 (inchangé) ;
- **les capacités installées** atteindront **1 GWc d'ici 2025** (vs 2026 précédemment), **3,5 GWc d'ici 2030** (vs 2,5 GWc précédemment).

Un bilan carbone complet des activités de Rubis Photosol est en cours de réalisation et, plus généralement, une feuille de route RSE sera définie dans le courant de l'année, en ligne avec celle de Rubis.

## STOCKAGE DE PRODUITS LIQUIDES (JV)

**La JV Rubis Terminal** a enregistré une solide performance avec une croissance de 17 % en glissement annuel du chiffre d'affaires de stockage à 130 M€. Le RBE a progressé de 17 % à 69 M€ au S1 2023. Cette performance s'explique par l'utilisation des nouvelles capacités développées en 2022 en zone ARA, combinée aux effets de l'inflation. Au S1, le taux d'utilisation a atteint 94 %.

Le mix produits est resté stable sur le semestre, à 72 % de produits hors carburants et réserves stratégiques.

La quote-part de résultat de Rubis s'établit à 5,5 M€ au S1 2023, contre 1,8 M€ au S1 2022 hors impact exceptionnel de la cession des activités turques.

## PERSPECTIVES

Les solides résultats enregistrés au premier semestre 2023 illustrent la pertinence continue du *business model* et de ses relais de croissance.

<sup>6</sup> RTB : Ready to build = projet ayant obtenu tous les permis requis, terrain et interconnexion sécurisés.

Par produit et activité, Rubis renouvelle ses prévisions, à savoir :

- les activités GPL continueront à se développer dans les pays émergents où cette énergie est promue comme une alternative plus propre aux fins de remplacer le bois ou le charbon pour le chauffage et la cuisson ;
- les activités 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 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 ;
- la Production d'électricité renouvelable poursuivra son développement, notamment en Europe.

Le Groupe reste confiant que 2023 sera un nouvel exercice d'amélioration du résultat net par rapport à 2022 (après dépréciation des écarts d'acquisition). En supposant que les conditions de marché restent stables, le RBE devrait se situer entre 690 M€ et 730 M€ et le dividende augmentera conformément à la politique de distribution du Groupe.

Les principaux objectifs fixés dans le cadre de la feuille de route RSE *Think Tomorrow* 2022-2025 sont également confirmés :

- environnement/climat :
  - scopes 1 et 2<sup>7</sup> - 30 % d'émissions de CO<sub>2</sub> d'ici 2030 (- 3 % en 2022 vs 2019),
  - scope 3A<sup>7</sup> : - 20 % d'émissions de CO<sub>2</sub> d'ici 2030 (principalement transport sous-traité, soit 45 % du scope 3A) ;
- social : 30 % de femmes en moyenne au sein des comités de direction de la branche Distribution d'énergies d'ici 2025 (28,6 % en 2022) ;
- éthique : 100 % des collaborateurs sensibilisés aux règles éthiques et anticorruption d'ici fin 2023 (90 % en 2022).

L'évaluation de l'impact des opérations du Groupe sur la biodiversité et la définition d'une politique d'achats durables sont en cours, ainsi que le bilan carbone complet de Photosol, qui sera finalisé d'ici la fin de l'année.

## NOTATIONS EXTRA-FINANCIERES

---

- MSCI : AA
- Sustainalytics : 29,7
- ISS ESG : C-
- CDP : B.

---

<sup>7</sup> Périmètre constant Rubis Énergie – année de référence 2019.

## GOVERNANCE

---

Le 27 juillet 2023, M. Nils Christian Bergene, membre indépendant, a été élu à l'unanimité Président du Conseil de Surveillance en remplacement de M. Olivier Heckenroth. Ce dernier ayant décidé de ne plus être membre des deux comités du Conseil, les taux d'indépendance du Comité des Comptes et des Risques et du Comité des Rémunérations et des Nominations passent, respectivement, de 60 % à 80 % et de 50 % à 66,67 %. Le Conseil de Surveillance a également désigné M. Marc-Olivier Laurent, membre indépendant, en qualité de vice-Président.

### **Webcast pour les investisseurs et analystes**

Date : 7 septembre 2023, 18 h 00

Lien pour s'inscrire au webcast : [https://channel.royalcast.com/rubisfr/#!/rubisfr/20230907\\_1](https://channel.royalcast.com/rubisfr/#!/rubisfr/20230907_1)

Participants de Rubis :

- Jacques Riou, Gérant
- Clarisse Gobin-Swiecznik, Gérante
- Bruno Krief, Directeur Général Finance
- Robin Ucelli, Président de Rubis Photosol

### **Prochains événements**

Activité du T3 et des 9 premiers mois de 2023 : 7 novembre 2023 (après bourse)

Activité du T4 et résultats de l'exercice 2023 : 7 mars 2024 (après bourse)

Capital Markets Day 2024



---

### **Relations presse**

RUBIS - Service Communication

Tél. : +33 (0)1 44 17 95 95

[presse@rubis.fr](mailto:presse@rubis.fr)

### **Relations analystes**

RUBIS - Clémence Mignot-Dupeyrot, Directrice des Relations Investisseurs

Tél. : +33 (0)1 45 01 87 44

[investors@rubis.fr](mailto:investors@rubis.fr)

## ANNEXE

## 1. CHIFFRES DU T2

## RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

<i>En millions d'euros</i>	T2 2023	T2 2022	T2 2023 vs T2 2022
<b>Distribution d'énergies</b>	<b>1 569</b>	<b>1 805</b>	<b>- 13 %</b>
<i>Retail &amp; Marketing</i>	<i>1 343</i>	<i>1 559</i>	<i>- 14 %</i>
Europe	192	204	- 6 %
Caraïbes	562	683	- 18 %
Afrique	589	673	- 12 %
<i>Support &amp; Services</i>	<i>226</i>	<i>246</i>	<i>- 8 %</i>
<b>Production d'électricité renouvelable</b>	<b>16</b>	<b>12</b>	<b>+ 33 %</b>
<b>Stockage de produits liquides (JV) - Pour information uniquement</b>	<b>66</b>	<b>57</b>	<b>+ 17 %</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1 585</b>	<b>1 818</b>	<b>- 13 %</b>

RETAIL & MARKETING : VOLUMES ET MARGE BRUTE **PAR PRODUIT** AU T2

	Volumes (en milliers de m <sup>3</sup> )			Marge brute (en M€)			Marge brute ajustée (en M€)		
	T2 2023	T2 2022	T2 2023 vs T2 2022	T2 2023	T2 2022	T2 2023 vs T2 2022	T2 2023	T2 2022	T2 2023 vs T2 2022
	GPL	318	293	8 %	75	72	4 %	75	72
Carburant	1 010	980	3 %	114	95	20 %	114	109	5 %
Bitume	108	117	- 8 %	23	29	- 20 %	16	29	- 43 %
<b>TOTAL</b>	<b>1 435</b>	<b>1 389</b>	<b>3 %</b>	<b>212</b>	<b>196</b>	<b>8 %</b>	<b>206</b>	<b>209</b>	<b>- 2 %</b>

RETAIL & MARKETING : VOLUMES ET MARGE BRUTE **PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE** AU T2

	Volumes (en milliers de m <sup>3</sup> )			Marge brute (en M€)			Marge brute ajustée (en M€)		
	T2 2023	T2 2022	T2 2023 vs T2 2022	T2 2023	T2 2022	T2 2023 vs T2 2022	T2 2023	T2 2022	T2 2023 vs T2 2022
	Europe	207	195	6 %	52	50	3 %	52	50
Caraïbes	553	554	0 %	73	66	11 %	73	66	11 %
Afrique	676	641	5 %	88	80	10 %	81	93	- 13 %
<b>TOTAL</b>	<b>1 435</b>	<b>1 389</b>	<b>3 %</b>	<b>212</b>	<b>196</b>	<b>8 %</b>	<b>206</b>	<b>209</b>	<b>- 2 %</b>

## 2. AJUSTEMENTS ET RÉCONCILIATIONS

### COMPOSITION DETTE NETTE/RBE HORS IFRS 16

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>S1 2023</b>	<b>S1 2022</b>	<b>Var %</b>
Dettes financières nettes corporate <sup>8</sup> (DFN corporate)	1 104	1 102	- 1 %
RBE 12 derniers mois	765	589	32 %
Charges locatives 12 derniers mois IFRS 16	42	40	5 %
RBE 12 derniers mois pré-IFRS 16	723	549	34 %
<b>DFN corporate/RBE 12 derniers mois pré-IFRS 16</b>	<b>1,6x</b>	<b>2,1x</b>	<b>- 0,5x</b>
Dettes nettes projet sans recours	342	334	7 %
Total Dettes financières nettes (DFN)	1 446	1 436	1 %
<b>DFN/RBE 12 derniers mois pré-IFRS 16</b>	<b>2,0x</b>	<b>2,6x</b>	<b>- 0,7x</b>

### RÉSULTAT NET À RÉSULTAT NET AJUSTÉ

<i>(en million d'euros)</i>	<b>S1 2023</b>	<b>S1 2022</b>	<b>Var %</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>171</b>	<b>170</b>	<b>1%</b>
Impact exceptionnel de la cession des activités de Terminal en Turquie et autres effets Rubis Terminal		-14	<i>ns</i>
Coûts liés à l'acquisition de Photosol	5	9	<i>ns</i>
Autres (net)	2	-1	<i>ns</i>
<b>Résultat net ajusté part du Groupe</b>	<b>178</b>	<b>164</b>	<b>8%</b>

<sup>8</sup> Dette financière nette – Dette projet sans recours (Photosol)

### 3. ÉTATS FINANCIERS

#### ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE

<b>ACTIF</b> (en milliers d'euros)	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>Actifs non courants</b>		
Immobilisations incorporelles	82 091	79 777
Écarts d'acquisition	1 678 870	1 719 170
Immobilisations corporelles	1 676 334	1 662 305
Immobilisations corporelles – droits d'utilisation	218 390	221 748
Participations dans les coentreprises	307 206	305 127
Autres actifs financiers	218 286	204 636
Impôts différés	25 983	18 911
Autres actifs long terme	12 617	9 542
<b>TOTAL ACTIFS NON COURANTS (I)</b>	<b>4 219 777</b>	<b>4 221 216</b>
<b>Actifs courants</b>		
Stocks et en-cours	577 504	616 010
Clients et autres débiteurs	722 884	770 421
Créances d'impôt	34 651	36 018
Autres actifs courants	37 128	21 469
Trésorerie et équivalents de trésorerie	614 288	804 907
<b>TOTAL ACTIFS COURANTS (II)</b>	<b>1 986 455</b>	<b>2 248 825</b>
<b>TOTAL ACTIFS (I + II)</b>	<b>6 206 232</b>	<b>6 470 041</b>
<b>PASSIF</b> (en milliers d'euros)	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>Capitaux propres – part du Groupe</b>		
Capital	128 994	128 692
Primes liées au capital	1 553 933	1 550 120
Résultats accumulés	900 808	1 054 652
<b>Total</b>	<b>2 583 735</b>	<b>2 733 464</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>127 596</b>	<b>126 826</b>
<b>CAPITAUX PROPRES (I)</b>	<b>2 711 331</b>	<b>2 860 290</b>
<b>Passifs non courants</b>		
Emprunts et dettes financières	1 295 937	1 299 607
Obligations locatives	193 735	196 914
Consignation d'emballages	146 712	148 588
Engagements envers le personnel	40 000	40 163
Autres provisions	115 082	98 008
Impôts différés	87 869	92 480
Autres passifs long terme	99 584	94 509
<b>TOTAL PASSIFS NON COURANTS (II)</b>	<b>1 978 919</b>	<b>1 970 269</b>
<b>Passifs courants</b>		

Emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an)	764 263	791 501
Obligations locatives (part à moins d'un an)	29 678	27 735
Fournisseurs et autres créditeurs	684 600	781 742
Dettes d'impôt	25 995	28 771
Autres passifs courants	11 446	9 733
<b>TOTAL PASSIFS COURANTS (III)</b>	<b>1 515 982</b>	<b>1 639 482</b>
<b>TOTAL PASSIF (I + II + III)</b>	<b>6 206 232</b>	<b>6 470 041</b>

## COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

<i>(en milliers d'euros)</i>	% 2023/2022	<b>30/06/2023</b>	<b>30/06/2022</b>
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES NET</b>	<b>1 %</b>	<b>3 324 412</b>	<b>3 290 166</b>
Achats consommés		(2 473 182)	(2 554 483)
Charges externes		(247 080)	(249 218)
Charges de personnel		(125 593)	(111 042)
Impôts et taxes		(69 327)	(61 527)
<b>RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>30 %</b>	<b>409 230</b>	<b>313 896</b>
Autres produits de l'activité		805	523
Amortissements et provisions nets		(87 522)	(73 836)
Autres produits et charges d'exploitation		624	3 383
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT</b>	<b>32 %</b>	<b>323 137</b>	<b>243 966</b>
Autres produits et charges opérationnels		(5 260)	(7 845)
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL AVANT QUOTE-PART DE RÉSULTAT DES COENTREPRISES</b>	<b>35 %</b>	<b>317 877</b>	<b>236 121</b>
Quote-part de résultat des coentreprises		6 308	11 912
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL APRÈS QUOTE-PART DE RÉSULTAT DES COENTREPRISES</b>	<b>31 %</b>	<b>324 185</b>	<b>248 033</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		8 114	4 695
Coût de l'endettement financier brut		(38 471)	(15 670)
<b>COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET</b>	<b>177 %</b>	<b>(30 357)</b>	<b>(10 975)</b>
Charge d'intérêt sur obligations locatives		(5 522)	(4 701)
Autres produits et charges financiers		(78 462)	(17 327)
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔTS</b>	<b>- 2 %</b>	<b>209 844</b>	<b>215 030</b>
Impôts sur les bénéfices		(32 438)	(41 452)
<b>RÉSULTAT NET TOTAL</b>	<b>2 %</b>	<b>177 406</b>	<b>173 578</b>
<b>RÉSULTAT NET, PART DU GROUPE</b>	<b>1 %</b>	<b>170,624</b>	<b>169 766</b>
<b>RÉSULTAT NET, MINORITAIRES</b>	<b>78 %</b>	<b>6 782</b>	<b>3 812</b>

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>30/06/2022</b>
<b>RÉSULTAT NET TOTAL CONSOLIDÉ</b>	<b>177 406</b>	<b>271 903</b>	<b>173 578</b>
<b>Ajustements :</b>			
Élimination du résultat des coentreprises	(6 308)	(5 732)	(11 912)
Élimination du résultat des amortissements et provisions	99 133	100 928	86 044
Élimination des résultats de cession	(643)	84	(1 101)
Élimination des produits de dividende	(361)	(190)	(186)
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie <sup>(1)</sup>	(6 127)	65 270	8 641
<b>CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT APRÈS COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPÔT</b>	<b>263 100</b>	<b>432 263</b>	<b>255 064</b>
Élimination de la charge d'impôt	32 438	63 862	41 452
Élimination du coût de l'endettement financier net et de la charge d'intérêt sur obligations locatives	35 880	40 729	15 676
<b>CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT AVANT COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPÔT</b>	<b>331 418</b>	<b>536 854</b>	<b>312 192</b>
Incidence de la variation du BFR*	(48 002)	(31 353)	(178 512)
Impôt payé	(42 200)	(84 543)	(36 442)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>	<b>241 216</b>	<b>420 958</b>	<b>97 238</b>
Incidence des variations de périmètre (trésorerie acquise – trésorerie cédée)	308	57 031	57 031
Acquisition d'actifs financiers : <i>branche Production d'électricité renouvelable</i>		(341 122)	(341 122)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(131 970)	(258 416)	(96 890)
Variation des prêts et avances consentis	(29 660)	(451)	(21 961)
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	5 135	5 942	3 118
(Acquisition)/cession d'actifs financiers autres	(5 332)	(2 779)	(588)
Dividendes reçus	5 898	34 609	12 739
Autres flux liés aux opérations d'investissement		4 063	4 063
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>	<b>(155 621)</b>	<b>(501 123)</b>	<b>(383 610)</b>

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS (SUITE)

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>30/06/2022</b>
Augmentation de capital	4 115	3 404	3 441
Rachat d'actions (réduction de capital)		(5)	(4)
(Acquisitions)/cessions d'actions propres	(384)	(41)	261
Émissions d'emprunts	675 291	1 191 102	795 521
Remboursements d'emprunts	(650 536)	(847 812)	(358 775)
Remboursements des obligations locatives	(17 942)	(33 180)	(18 956)
Intérêts financiers nets versés <sup>(2)</sup>	(34 770)	(38 908)	(15 036)
Dividendes mis en paiement	(197 524)	(191 061)	(191 061)
Dividendes mis en paiement (participations ne donnant pas le contrôle)	(10 176)	(11 303)	(8 122)
Acquisition d'actifs financiers : <i>branche Production d'électricité renouvelable</i>	(6 333)	(5 306)	(1 238)
Autres flux liés aux opérations de financement		(41 975)	(42 347)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>	<b>(238 259)</b>	<b>24 915</b>	<b>163 684</b>
Incidence de la variation des taux de change	(37 955)	(14 733)	22 205
Incidence des changements de principes comptables			
<b>VARIATION DE LA TRÉSORERIE</b>	<b>(190 619)</b>	<b>(69 983)</b>	<b>(100 483)</b>
<b>Trésorerie</b>			
Trésorerie disponible au début de la période <sup>(3)</sup>	804 907	874 890	874 890
Variation de la trésorerie	(190 619)	(69 983)	(100 483)
Trésorerie disponible à la fin de la période <sup>(3)</sup>	614 288	804 907	774 407
Dettes financières hors obligations locatives	(2 060 200)	(2 091 108)	(2 210 160)
Trésorerie nette de dettes financières	(1 445 912)	(1 286 201)	(1 435 753)

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

<i>Incidence de la variation des stocks et en-cours</i>	10 527
<i>Incidence de la variation des clients et autres débiteurs</i>	3 014
<i>Incidence de la variation des fournisseurs et autres créditeurs</i>	(61 543)
<b>Incidence de la variation du BFR</b>	<b>(48 002)</b>