



RÉSULTATS DE L'EXERCICE 2023¹

PERFORMANCE SOLIDE DE TOUTES LES BRANCHES

- **Résultat brut d'exploitation record à 798 M€, en progression de 19 % par rapport à 2022**
- **Performance soutenue des activités historiques – Portefeuille de projets sécurisés de Photosol à 893 MWc, en hausse de 77 %**
- **Résultat net (part du Groupe) record à 354 M€, + 8 % ajusté² malgré les effets de change négatifs³ pour 105 M€**
- **Capacité d'autofinancement⁴ à 583 M€, en hausse de 35 %**
- **Bilan sain : 1,4x dette financière nette *corporate*/RBE⁵ (contre 1,5x pour l'exercice 2022)**
- **Dividende proposé à 1,98 €, + 3 %**

FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE 2023

- **Croissance soutenue de la performance opérationnelle**
 - **Distribution d'énergies :**
 - Retail & Marketing
 - Marge brute à 849 M€ en hausse de 6 % (+ 3 % à périmètre constant⁶) – Performance remarquable du réseau de distribution dans la zone Caraïbes – Croissance robuste de l'Afrique de l'Est après rénovation du réseau – Bitume en léger retrait en raison du contexte politique au Nigéria
 - Volumes en hausse de 4 % – Fort effet de rattrapage de l'aviation en Afrique et dans la zone Caraïbes
 - Support & Services
 - Marge brute (hors SARA) en progression de 45 % illustrant la pertinence de la détention de navires dans un environnement de hausse des tarifs du transport maritime
 - **Production d'électricité renouvelable :**

¹Le Collège de la Gérance, réuni le 6 mars 2024, a arrêté les comptes de l'exercice 2023, lesquels ont été examinés par le Conseil de Surveillance le 7 mars 2024. S'agissant du processus de certification des comptes, les Commissaires aux comptes ont à ce jour réalisé substantiellement leurs procédures d'audit.

²Hors éléments exceptionnels dont, en 2022, l'impact non récurrent de la cession du terminal en Turquie, les éléments liés à l'acquisition de Photosol, la dépréciation de l'écart d'acquisition d'Haïti et d'autres éléments non significatifs et, en 2023, les montants reçus en lien avec l'issue positive d'un contentieux lié à une opération de M&A – Voir Annexe pour plus de détails.

³L'impact de change atteint 105 M€ (74 M€ net), dont 67 M€ au Nigéria (dont 32 M€ inclus dans la marge brute) et 19 M€ au Kenya.

⁴Capacité d'autofinancement après coûts de la dette financière nette et impôt et avant variation du fonds de roulement.

⁵Dette hors dette sans recours liée aux SPV Photosol ; Résultat brut d'exploitation hors IFRS 16 – contrats de location – Voir Annexe pour plus de détails.

⁶Périmètre constant : hors éléments exceptionnels et effets de change.

- Premier lauréat de l'appel d'offres de la CRE – 257 MWc sécurisés
- Développement international en progression en Italie et en Espagne
- Bilan carbone complet de Rubis Photosol finalisé – Rubis Photosol sera inclus dans la **Feuille de route RSE Think Tomorrow 2022-2025** à partir de 2024
- La note B du CDP **réitérée pour la troisième année** consécutive
- Premier rapport annuel du **Sea Cargo Charter** publié en juin 2023 (rapport sur toutes les activités d'affrètement de Rubis en 2022 et mesure de leur alignement sur une trajectoire de décarbonation)
- Publication d'un nouveau Code éthique (juin 2023) pour réaffirmer les fondements de l'approche éthique dans le contexte de la transformation du Groupe dans un monde en constante mutation

CHIFFRES CLÉS

COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2023

| <i>(en millions d'euros)</i> | 2023 | 2022 | Variation |
|---|-------------|-------------|------------------|
| Chiffre d'affaires | 6 630 | 7 135 | -7 % |
| Résultat brut d'exploitation | 798 | 669 | 19 % |
| <i>dont Distribution d'énergies</i> | 797 | 680 | 17 % |
| <i>dont Production d'électricité renouvelable</i> | 29 | 18 | 66 % |
| Résultat opérationnel courant | 621 | 509 | 22 % |
| <i>dont Distribution d'énergies</i> | 647 | 540 | 20 % |
| <i>dont Production d'électricité renouvelable</i> | 4 | -1 | ns |
| Résultat net part du Groupe | 354 | 263 | 35 % |
| BPA (après dilution), en euros | 3,42 | 2,55 | 34 % |
| Capacité d'autofinancement avant variation du fonds de roulement ⁽¹⁾ | 583 | 432 | 35 % |
| Capacité d'autofinancement | 563 | 421 | 34 % |
| Investissements industriels | 283 | 258 | 10 % |
| <i>dont Distribution d'énergies</i> | 206 | 215 | -4 % |
| <i>dont Production d'électricité renouvelable</i> | 77 | 44 | 77 % |
| Dette financière nette (DFN) | 1 360 | 1 286 | 6 % |
| DFN/RBE | 1,8x | 2,0x | -0,1x |
| Dette financière nette <i>corporate</i> ⁽²⁾ (DFN <i>corporate</i>) | 992 | 929 | 7 % |
| DFN <i>corporate</i>/RBE | 1,4x | 1,5x | -0,1x |

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

(2) Dette financière nette *corporate* – hors dette sans recours – Voir Annexe pour plus de détails.

Le 7 mars 2024, Clarisse Gobin-Swiecznik, Gérante, a commenté les résultats comme suit : « Une fois encore, le modèle équilibré de Rubis, qui associe branches historiques et énergies renouvelables, a prospéré sur le marché incertain de 2023 et a largement atteint ses objectifs.

Les activités opérationnelles ont été particulièrement dynamiques dans les Caraïbes, tant pour ce qui est de l'activité Retail & Marketing que du Support & Services, et ont dégagé une performance financière soutenue, avec un résultat net en hausse de + 8 %, après retraitement lié aux éléments exceptionnels.

Rubis Photosol, en forte progression, a étoffé son portefeuille de projets sécurisés de 77 % au cours de l'exercice. Cette dynamique nous rend confiants quant à nos ambitions pour 2030, qui seront actualisées en septembre à l'occasion d'un Photosol Day dédié.

Grâce à la motivation sans faille, au talent et à l'esprit de collaboration de nos équipes, les objectifs ambitieux que nous nous étions fixés pour 2023 ont été dépassés. Je suis fière et reconnaissante envers chacun des salariés de Rubis et enthousiaste face à la perspective de ce que nous réaliserons ensemble à l'avenir.

En ce début 2024, le paysage économique et géopolitique mondial reste quelque peu imprévisible. Nous sommes convaincus que le RBE du Groupe pourrait s'établir entre 725 M€ et 775 M€ en 2024. Le résultat net part du Groupe devrait augmenter, grâce à la solide performance opérationnelle de nos activités qui viendra compenser les vents contraires liés au risque de change.

Enfin, nous demeurons confiants dans notre capacité à continuer de faire croître le montant de notre dividende. »

PERFORMANCE FINANCIÈRE DE L'EXERCICE 2023

L'exercice 2023 a été marqué par une très forte progression du RBE à 798 M€ (+ 19 % par rapport à 2022) et du ROC à 621 M€ (+ 22 %).

En 2022 et 2023, RBE et ROC incluent la répercussion sur les clients finaux du taux de change au Nigéria, à hauteur de 34 M€ et de 32 M€ respectivement. Corrigé de cet effet et des éléments exceptionnels, le RBE a augmenté de 15 % et le ROC de 17 %.

L'augmentation de 35 % de la capacité d'autofinancement à 583 M€, en ligne avec la hausse de 35 % du résultat net, atteste de la qualité des résultats du Groupe.

La dette financière nette *corporate* (DFN *corporate*) de Rubis atteint à 992 M€ à fin 2023, dégageant une DFN *corporate*/RBE de 1,4x (- 0,1x vs 2022).

Les investissements industriels ont atteint 283 M€, dont 77 M€ ont été consacrés à la branche Production d'électricité renouvelable. Les 206 M€ restants comprennent notamment l'acquisition de deux navires gaziers au S1 2023.

Au vu de ces très bons résultats opérationnels et financiers et de la solidité du bilan de l'exercice 2023, la Gérance propose une nouvelle augmentation du dividende par action à 1,98 € (+ 3 % par rapport à 2022).

DISTRIBUTION D'ÉNERGIES

Retail & Marketing

2023 a vu une augmentation des volumes de 4 % par rapport à un exercice 2022 déjà particulièrement soutenu. Hors éléments exceptionnels et effets de change au Nigéria, la marge brute est restée stable à - 2 %. Le ROC s'est établi à 475 M€, contre 396 M€ pour l'exercice 2022 (+ 20 %, + 4 % à périmètre constant⁷). Les investissements industriels ont augmenté, à 155 M€ (+ 10 %).

⁷ Périmètre constant : s'entend hors éléments exceptionnels et effets de change.

VOLUMES COMMERCIALISÉS ET MARGE BRUTE **PAR PRODUIT** POUR L'EXERCICE 2023

| | Volumes (en milliers de m ³) | | | Marge brute (en M€) | | | Marge brute ajustée ⁽¹⁾ (en M€) | | |
|--------------|--|--------------|--------------------|---------------------|------------|--------------------|--|------------|--------------------|
| | FY 2023 | FY 2022 | FY 2023 vs FY 2022 | FY 2023 | FY 2022 | FY 2023 vs FY 2022 | FY 2023 | FY 2022 | FY 2023 vs FY 2022 |
| GPL | 1 279 | 1 221 | 5 % | 303 | 295 | 3% | 303 | 295 | 3% |
| Carburants | 4 048 | 3 843 | 5 % | 449 | 403 | 11% | 438 | 422 | 4% |
| Bitume | 391 | 424 | - 8 % | 96 | 102 | - 6% | 65 | 68 | - 5% |
| TOTAL | 5 718 | 5 487 | 4 % | 849 | 801 | 6% | 806 | 785 | 3% |

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

La progression du **GPL** en 2023 a été soutenue par une forte demande de produits en vrac au Maroc, au Portugal, au Kenya et en Afrique du Sud. La marge brute a augmenté de 3 %, la marge unitaire enregistre un léger recul (- 2 %) lié à l'effet mix produits.

Sur le segment des **carburants** :

- les volumes réseau (stations-service, représentant 59 % de la marge brute carburants de l'exercice 2023) ont progressé de 4 % en 2023, tirés par le Kenya et le Rwanda, où le programme de *rebranding* continue à prouver sa pertinence, et la région des Caraïbes, où la tendance a été particulièrement dynamique toute l'année, avec une accélération en fin d'année, lors de la période des fêtes. La marge brute a augmenté de 22 % ;
- les volumes commercial et industriel (représentant 24 % de la marge brute sur les carburants pour l'exercice 2023) ont diminué de 4 %. Hors Haïti, les volumes sont restés stables (- 0,2 %). Le Kenya et les Antilles françaises ont été sous pression sur ce segment. Cette demande, plus faible que prévu, a été partiellement compensée par la solide performance de la zone Est des Caraïbes, où l'activité du Guyana s'est maintenue à un niveau très élevé. La marge brute est en repli de 9 % et de 7 % hors Haïti ;
- la forte dynamique de croissance des volumes observée sur l'aviation (représentant 13 % de la marge brute carburants de l'exercice 2023) depuis le début de l'année 2023 s'est poursuivie tout au long de l'année, pour s'établir à + 36 %. Cette progression a été tirée par le Kenya, où les volumes ont plus que doublé sur l'exercice (la marge unitaire est restée stable sur ce marché), et la zone Caraïbes, où l'activité a été particulièrement soutenue. La marge brute a augmenté de 12 %.

Les volumes du **bitume** ont baissé de 8 % par rapport à 2022. Cette baisse s'explique par la diminution des volumes au Nigéria suite aux élections. L'Afrique du Sud, le Gabon et le Cameroun affichent une dynamique particulièrement soutenue, avec des volumes et des marges en hausse. La marge brute ajustée a diminué de 5 %.

VOLUMES COMMERCIALISÉS ET MARGE BRUTE **PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE** POUR L'EXERCICE 2023

| | Volume (en milliers de m ³) | | | Marge brute (en M€) | | | Marge brute ajustée ⁽¹⁾ (en M€) | | |
|--------------|---|--------------|--------------------|---------------------|------------|--------------------|--|------------|--------------------|
| | FY 2023 | FY 2022 | FY 2023 vs FY 2022 | FY 2023 | FY 2022 | FY 2023 vs FY 2022 | FY 2023 | FY 2022 | FY 2023 vs FY 2022 |
| Europe | 876 | 856 | 2 % | 208 | 197 | 6 % | 208 | 197 | 6 % |
| Caraïbes | 2 219 | 2 173 | 2 % | 306 | 280 | 9 % | 306 | 280 | 9 % |
| Afrique | 2 623 | 2 458 | 7 % | 334 | 324 | 3 % | 291 | 308 | - 6 % |
| TOTAL | 5 718 | 5 487 | 4 % | 849 | 801 | 6 % | 806 | 785 | 3 % |

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

La marge unitaire ajustée ressort à 141€/m³, en baisse de 2 %.

RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

| (en millions d'euros) | 2023 | 2022 | Variation |
|-------------------------------------|------------|------------|-------------|
| Europe | 60 | 58 | 4 % |
| Caraïbes | 194 | 134 | 45 % |
| Afrique | 222 | 205 | 8 % |
| Total Retail & Marketing | 475 | 396 | 20 % |

L'activité par région se résume comme suit pour cet exercice :

- **l'Europe** continue de profiter de son solide positionnement sur le GPL (qui représente 92 % de la marge brute de la région). Ce segment est resté stable en volume (+ 2 %). La marge brute a augmenté de 6 %, grâce à l'augmentation des ventes. La croissance de 4 % du ROC s'explique principalement par la hausse des marges en France et en Espagne ;
- la zone **Caraïbes** - hors Haïti – est restée dynamique, avec des volumes en hausse de 5 %, qui font suite à deux années consécutives de croissance à deux chiffres. Les conditions d'exploitation ont été optimales, avec des gains de parts de marché et une forte hausse des marges sur tous les segments (+ 10 %), entraînant une augmentation exceptionnelle du ROC : + 45 %. Le Guyana, la Jamaïque, la Grenade et Antigua, ainsi qu'une reprise relative à Haïti, ont contribué à cette forte progression des résultats ;
- enfin, en **Afrique**, la marge brute est en repli de 6 %, corrigée de l'échelonnement du paiement par l'État en 2023 du manque à gagner à Madagascar (11,3 M€) en 2022 et de la neutralisation des pertes de change au Nigéria (31,5 M€). La tension extrême sur le front des changes au Kenya au premier semestre et au Nigéria tout au long de l'année a fortement pénalisé la performance opérationnelle de l'exercice 2023.

Support & Services

L'activité **Support & Services** a enregistré un ROC de 172 M€ (+ 20 %) pour l'exercice 2023, soutenu par la forte performance du *shipping* dans la région des Caraïbes, amélioré par l'achat de deux navires gaziers complémentaires depuis le premier semestre 2023.

Les volumes (+ 15 %) et les marges (+ 15 %) ont enregistré une forte croissance sur l'année, portés par le segment bitume au premier semestre et les opérations de *shipping* au second semestre, dans un contexte de forte inflation des tarifs du *shipping* observée au niveau mondial.

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

L'activité *shipping* représente un enjeu pour le Groupe en matière de décarbonation. S'appuyant sur sa participation au *Sea Cargo Charter* et dans le cadre de sa stratégie de décarbonation, Rubis travaille sur plusieurs mesures visant à réduire son empreinte environnementale, dont l'approvisionnement et l'utilisation de biocarburants et/ou de méthanol comme principale source d'énergie, associé au *slow-steaming* et à la capture et la séquestration de carbone.

Les investissements industriels ont atteint 51 M€ (- 31 %) et proviennent essentiellement de l'acquisition de deux nouveaux navires gaziers dans les Caraïbes et un navire bitumier.

PRODUCTION D'ÉLECTRICITÉ RENOUVELABLE

La capacité installée est en augmentation de 13 % en 2023. Le portefeuille de projets sécurisés a atteint 893 MWc, contre 504 MWc à fin décembre 2022. Le *pipeline* de projets présente 14 nouveaux projets ayant atteint le statut RTB⁸ pour un total de 346 MWc, dont 197 MWc liés à l'ancienne base militaire de Creil.

Le chiffre d'affaires a atteint 49 M€ pour 2023. Le RBE a atteint 29 M€ pour 2023. À fin décembre 2023, le niveau de la dette sans recours liée aux projets s'élevait à 367 M€.

DONNÉES OPÉRATIONNELLES

| Données opérationnelles | 2023 | 2022 | Var % | Variation annualisée ⁽¹⁾ |
|-----------------------------------|-----------|-----------|-------------|-------------------------------------|
| Capacité installée (MWc) | 435 | 384 | 13 % | n/a |
| Production d'électricité (GWh) | 472 | 339 | 39 % | 16 % |
| Chiffre d'affaires (en M€) | 49 | 32 | 52 % | 27 % |
| RBE | 29 | 18 | 66 % | 38 % |
| Investissements | 77 | 44 | 77 % | 48 % |
| Dette projet sans recours | 367 | 357 | 3 % | n/a |

(1) Estimation supposant que le premier trimestre représente 1/6 de la performance annuelle.

En 2023, Rubis Photosol a effectué ses premiers pas à l'international avec l'investissement en Italie dans un portefeuille de 10 projets photovoltaïques et agrivoltaïques, totalisant près de 100 MWc⁹. Au sein de ce portefeuille, quatre projets ont déjà été acquis après l'atteinte du stade RTB. Leur capacité atteint 44 MWc. Photosol a également acquis trois projets RTB en Espagne (région d'Alicante), représentant environ 30 MWc et dont la mise en service est prévue en 2025.

Dans sa stratégie visant à saisir des opportunités de marché supplémentaires, Rubis Photosol a acquis deux opérateurs de toitures photovoltaïques : Mobexi, fin 2022 et ENER 5, début 2024. Ces sociétés viennent compléter l'offre existante et serviront de socle pour le développement de futures offres groupées pour les clients BtoB, en collaboration avec la branche Distribution d'énergies.

Les ambitions de Photosol à horizon de 2030 sont confirmées :

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

Le bilan carbone complet des activités de Rubis Photosol est finalisé et sera publié dans le Document d'enregistrement universel 2023 de Rubis. Cette étape majeure permettra l'intégration de Rubis Photosol dans la feuille de route RSE du Groupe.

⁸ RTB « Ready to build » : permis de construire obtenus, sécurisation du terrain et des raccordements.

⁹ L'acquisition de chacun des projets est confirmée une fois que le stade RTB est atteint.

STOCKAGE DE PRODUITS LIQUIDES (JV)

La **JV Rubis Terminal** a enregistré une solide performance avec une croissance de + 14 % du chiffre d'affaires stockage, à 267 M€. Le RBE a augmenté de 16 % à 143 M€ en 2023. Cette performance s'explique par l'utilisation des nouvelles capacités développées en 2022, combinée à l'effet de l'inflation. Le taux d'utilisation a atteint 95 % en 2023.

Le mix produits est resté stable sur l'exercice, à 71 % de produits hors carburant et de réserves stratégiques.

La quote-part du résultat de Rubis s'établit à 13,2 M€ pour l'exercice 2023.

PERSPECTIVES

La performance soutenue de 2023 illustre la capacité du *business model* de Rubis à générer des flux de trésorerie solides grâce aux activités historiques, tout en continuant à augmenter le rendement pour ses actionnaires et à développer ses activités. Les moteurs de croissance à moyen terme précédemment identifiés restent pleinement valides :

- le GPL va poursuivre sa croissance dans les pays émergents, où cette énergie est promue comme une alternative plus propre en remplacement du bois ou du charbon pour le chauffage et la cuisine ;
- les carburants et combustibles vont se développer :
 - en Afrique de l'Est, du fait de la rénovation des stations-service et,
 - dans la région Caraïbes, stimulé par le tourisme et l'activité en hausse dans les pays à fort potentiel de croissance (Guyana, Suriname) ;
- le bitume va croître, soutenu par le besoin en infrastructures en Afrique de l'Ouest ;
- le *shipping* et le négoce vont poursuivre leur développement et tireront avantage de l'optimisation de la flotte et de l'acquisition de nouveaux navires ;
- la branche Production d'électricité renouvelable va poursuivre son expansion en France, avec de petites centrales photovoltaïques, de nouveaux développements en zone Europe et en s'appuyant sur l'implantation de Rubis Énergie pour présenter des offres BtoB groupées.

Pour 2024, le Groupe prévoit une normalisation dans la région des Caraïbes dans la Distribution d'énergies, après une croissance exceptionnelle en 2023. L'Europe et l'Afrique devraient maintenir la dynamique positive de 2023. La Production d'électricité renouvelable continuera à se développer conformément aux plans.

En conséquence, l'EBITDA du Groupe devrait atteindre 725 à 775 millions d'euros. Le résultat net part du Groupe devrait rester stable malgré la première application de la Global Minimum Tax dont l'impact est estimé entre 20 et 25 millions d'euros.

Pour rappel, les objectifs fixés dans le cadre de la feuille de route RSE *Think Tomorrow* 2022-2025 sont les suivants :

- Environnement/climat :
 - scopes 1 et 2¹⁰ : - 30 % d'émissions de CO₂ d'ici 2030,
 - scope 3A¹⁰ : - 20 % d'émissions de CO₂ d'ici 2030 (transport sous-traité principalement, soit 45 % du scope 3A) ;
- Social : 30 % de femmes en moyenne au sein des comités de direction de Rubis Énergie d'ici 2025.

¹⁰ Périmètre constant Rubis Énergie – Année de référence 2019.

Par ailleurs, en 2023, 100 % des collaborateurs du Groupe ont été sensibilisés aux règles éthiques et anticorruption.

NOTATION EXTRA-FINANCIÈRE

- MSCI : AA (réitérée en 12/23)
- Sustainalytics : 30,7 (vs 29,7 précédemment)
- ISS ESG : C (vs C- précédemment)
- CDP : B (réitérée en 02/24)

Webcast pour les investisseurs et analystes

Date : 7 mars 2024, 18h00

Liens pour accéder au webcast :

- FR : https://channel.royalcast.com/rubisfr#!/rubisfr/20240307_1
- UK : https://channel.royalcast.com/landingpage/rubisen/20240307_1

Participants de Rubis :

- Jacques Riou, Gérant
- Clarisse Gobin-Swiecznik, Gérante
- Bruno Krief, Directeur Général Finance

Prochains événements

Activité du T1 2024 : 7 mai 2024 (après bourse)

Assemblée Générale : 11 juin 2024

Résultats T2 et S1 2023 : 5 septembre 2024 (après bourse)

Photosol Day : 17 septembre 2024



Contact presse

RUBIS - Service Communication

Tél. : +33 (0)1 44 17 95 95

presse@rubis.fr

Contact analystes

RUBIS - Clémence Mignot-Dupeyrot, Directrice des Relations Investisseurs

Tél. : +33 (0)1 45 01 87 44

investors@rubis.fr

ANNEXE

1. CHIFFRES DU T4

RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

| Chiffre d'affaires (en M€) | T4 2023 | T4 2022 | T4 2023 vs T4 2022 | T3 2023 vs T3 2022 |
|---|--------------|--------------|-----------------------|-----------------------|
| Distribution d'énergies | 1 702 | 1 795 | -5 % | -22 % |
| <i>Retail & Marketing</i> | 1 447 | 1 506 | - 4 % | -23 % |
| Europe | 198 | 200 | -1 % | -11 % |
| Caraïbes | 622 | 628 | -1 % | -18 % |
| Afrique | 627 | 678 | -7 % | -30 % |
| <i>Support & Services</i> | 255 | 289 | -12 % | -18 % |
| Production d'électricité renouvelable | 8 | 7 | +6 % | +22 % |
| Stockage de produits liquides (JV) - Pour information uniquement | 69 | 63 | +9 % | +14 % |
| TOTAL | 1 710 | 1 802 | -5 % | -22 % |

RETAIL & MARKETING : VOLUMES COMMERCIALISÉS ET MARGE BRUTE **PAR PRODUIT** AU T4

| | Volumes (en milliers de m ³) | | | Marge brute (en M€) | | | Marge brute ajustée ⁽¹⁾ (en M€) | | |
|--------------|--|--------------|-----------------------|---------------------|------------|-----------------------|--|------------|-----------------------|
| | T4 2023 | T4 2022 | T4 2023 vs T4 2022 | T4 2023 | T4 2022 | T4 2023 vs T4 2022 | T4 2023 | T4 2022 | T4 2023 vs T4 2022 |
| GPL | 327 | 313 | 5 % | 76 | 76 | 0% | 76 | 76 | 0% |
| Carburants | 1 043 | 934 | 12 % | 112 | 121 | - 8% | 112 | 121 | - 8% |
| Bitume | 85 | 109 | - 21 % | 22 | 38 | - 42% | 15 | 4 | 307% |
| TOTAL | 1 456 | 1 355 | 7 % | 210 | 235 | - 11% | 203 | 201 | 1% |

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

RETAIL & MARKETING : VOLUMES COMMERCIALISÉS ET MARGE BRUTE **PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE** AU T4

| | Volume (en milliers de m ³) | | | Marge brute (en M€) | | | Marge brute ajustée ⁽¹⁾ (en M€) | | |
|--------------|---|--------------|-----------------------|---------------------|------------|-----------------------|--|------------|-----------------------|
| | T4 2023 | T4 2022 | T4 2023 vs T4 2022 | T4 2023 | T4 2022 | T4 2023 vs T4 2022 | T4 2023 | T4 2022 | T4 2023 vs T4 2022 |
| Europe | 227 | 219 | 4 % | 53 | 47 | 12 % | 53 | 47 | 12 % |
| Caraïbes | 568 | 520 | 9 % | 82 | 72 | 14 % | 82 | 72 | 14 % |
| Afrique | 660 | 616 | 7 % | 75 | 116 | -35 % | 68 | 82 | -17 % |
| TOTAL | 1 456 | 1 355 | 7 % | 210 | 235 | -11 % | 203 | 201 | 1 % |

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

2. AJUSTEMENTS ET RÉCONCILIATIONS

COMPOSITION DETTE NETTE/RBE HORS IFRS 16

| <i>(en millions d'euros)</i> | 2023 | 2022 | Variation |
|---|-------------|-------------|---------------|
| Dettes financières nettes corporates ¹¹ (DFN corporate) | 992 | 929 | 7 % |
| RBE 12 derniers mois (a) | 798 | 669 | 19 % |
| Charges locatives 12 derniers mois IFRS 16 (b) | 46 | 40 | 15 % |
| RBE 12 derniers mois pré-IFRS 16 (c) | 34 | | |
| RBE 12 derniers mois pré-IFRS 16 (c) & excl. Photosol prod (a)-(b)-(c) | 717 | 629 | 14 % |
| DFN corporate/RBE 12 derniers mois pré IFRS 16 & excl. Photosol prod | 1,4x | 1,5x | - 0,1x |
| Dettes nettes projet sans recours | 367 | 357 | 3 % |
| Total Dettes financières nettes (DFN) | 1 360 | 1 286 | 6 % |
| DFN/RBE 12 derniers mois pré-IFRS 16 | 1,9x | 2,0x | - 0,1x |

RÉSULTAT NET À RÉSULTAT NET AJUSTÉ

| <i>(en million d'euros)</i> | 2023 | 2022 | Variation |
|--|-------------|-------------|-------------|
| Résultat net part du Groupe | 354 | 263 | 35 % |
| Dépréciation des écarts d'acquisition | 0 | 40 | |
| Coûts liés à l'acquisition de Photosol | 6 | 16 | |
| Remboursement de litiges liés au M&A | - 17 | - | |
| Autres | - 1 | - 1 | |
| Résultat net ajusté part du Groupe | 342 | 317 | 8 % |
| BPA (dilué), en euros | 3,42 | 2,55 | 34 % |
| BPA ajusté (dilué), en euros | 3,32 | 3,16 | 5 % |
| Charge IFRS 2 | 9 | 8 | |
| Résultat net ajusté part du Groupe hors charge IFRS 2 | 350 | 326 | 8% |

¹¹ Dette financière nette – Dette projet sans recours (Photosol).

3. ÉTATS FINANCIERS

SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

| ACTIF (en milliers d'euros) | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|--|-------------------|-------------------|
| Actifs non courants | | |
| Immobilisations incorporelles | 90 665 | 79 777 |
| Écarts d'acquisition | 1 659 544 | 1 719 170 |
| Immobilisations corporelles | 1 746 515 | 1 662 305 |
| Immobilisations corporelles – droits d'utilisation | 230 764 | 221 748 |
| Participations dans les coentreprises | 310 671 | 305 127 |
| Autres actifs financiers | 168 793 | 204 636 |
| Impôts différés | 28 770 | 18 911 |
| Autres actifs long terme | 11 469 | 9 542 |
| TOTAL ACTIFS NON COURANTS (I) | 4 247 191 | 4 221 216 |
| Actifs courants | | |
| Stocks et en-cours | 651 853 | 616 010 |
| Clients et autres débiteurs | 781 410 | 770 421 |
| Créances d'impôt | 34 384 | 36 018 |
| Autres actifs courants | 42 214 | 21 469 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 589 685 | 804 907 |
| TOTAL ACTIFS COURANTS (II) | 2 099 546 | 2 248 825 |
| TOTAL ACTIFS (I + II) | 6 346 737 | 6 470 041 |
| PASSIF (en milliers d'euros) | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
| Capitaux propres – part du Groupe | | |
| Capital | 128 994 | 128 692 |
| Primes liées au capital | 1 553 914 | 1 550 120 |
| Résultats accumulés | 948 449 | 1 054 652 |
| Total | 2 631 357 | 2 733 464 |
| Intérêts minoritaires | 131 588 | 126 826 |
| CAPITAUX PROPRES (I) | 2 762 945 | 2 860 290 |
| Passifs non courants | | |
| Emprunts et dettes financières | 1 166 074 | 1 299 607 |
| Obligations locatives | 200 688 | 196 914 |
| Consignation d'emballages | 151 785 | 148,588 |
| Engagements envers le personnel | 40 929 | 40 163 |
| Autres provisions | 137 820 | 98 008 |
| Impôts différés | 83 659 | 92 480 |
| Autres passifs non courants | 148 259 | 9,509 |
| TOTAL PASSIFS NON COURANTS (II) | 1 929 214 | 1 970 269 |
| Passifs courants | | |

| | | |
|---|------------------|------------------|
| Emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an) | 783 519 | 791 501 |
| Obligations locatives (part à moins d'un an) | 38 070 | 27 735 |
| Fournisseurs et autres crédateurs | 792 512 | 781 742 |
| Dettes d'impôt | 25 245 | 28 771 |
| Autres passifs courants | 15 232 | 9 733 |
| TOTAL PASSIFS COURANTS (III) | 1 654 578 | 1 639 482 |
| TOTAL PASSIF (I + II + III) | 6 346 737 | 6 470 041 |

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

| <i>(en milliers d'euros)</i> | % 2023/2022 | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---|----------------|-------------------|-------------------|
| CHIFFRE D'AFFAIRES NET | -7% | 6 629 977 | 7 134 728 |
| Achats consommés | | (4 945 929) | (5 690 380) |
| Charges externes | | (488 810) | (403 404) |
| Charges de personnel | | (253 739) | (236 965) |
| Impôts et taxes | | (143 646) | (134 485) |
| RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION | 19% | 797 853 | 669 494 |
| Autres produits de l'activité | | 6 740 | 940 |
| Amortissements et provisions nets | | (189 454) | (167 747) |
| Autres produits et charges d'exploitation | | 6 222 | 6 327 |
| RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT | 22% | 621 361 | 509 014 |
| Autres produits et charges opérationnels | | 7 350 | (58 136) |
| RÉSULTAT OPÉRATIONNEL AVANT QUOTE-PART DE RÉSULTAT DES COENTREPRISES | 39% | 628 711 | 450 878 |
| Quote-part de résultat des coentreprises | | 14 930 | 5 732 |
| RÉSULTAT OPÉRATIONNEL APRÈS QUOTE-PART DE RÉSULTAT DES COENTREPRISES | 41% | 643 641 | 456 610 |
| Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie | | 15 869 | 11 868 |
| Coût de l'endettement financier brut | | (87 858) | (42 363) |
| COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET | 136% | (71 989) | (30 495) |
| Charge d'intérêt sur obligations locatives | | (12 370) | (10 234) |
| Autres produits et charges financiers | | (134 409) | (80 116) |
| RÉSULTAT AVANT IMPÔTS | 27% | 424 873 | 335 765 |
| Impôts sur les bénéfices | | (57 860) | (63 862) |
| RÉSULTAT NET TOTAL | 35% | 367 013 | 271 903 |
| RÉSULTAT NET, PART DU GROUPE | 35% | 353 694 | 262 896 |
| RÉSULTAT NET, MINORITAIRES | 48% | 13 319 | 9 007 |

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

| <i>(en milliers d'euros)</i> | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|--|-------------------|-------------------|
| RÉSULTAT NET TOTAL CONSOLIDÉ | 367 013 | 271 903 |
| Ajustements : | | |
| Élimination du résultat des coentreprises | (14 930) | (5 732) |
| Élimination du résultat des amortissements et provisions | 222 146 | 100 928 |
| Élimination des résultats de cession | 1 344 | 84 |
| Élimination des produits de dividende | (363) | (190) |
| Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie ⁽¹⁾ | 7 623 | 65 270 |
| CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT APRÈS COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPÔT | 582 833 | 432 263 |
| Élimination de la charge d'impôt | 57 860 | 63 862 |
| Élimination du coût de l'endettement financier net et de la charge d'intérêt sur obligations locatives | 84 359 | 40 729 |
| CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT AVANT COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPÔT | 725 052 | 536 854 |
| Incidence de la variation du BFR* | (91 682) | (31 353) |
| Impôt payé | (70 752) | (84 543) |
| FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES | 562 618 | 420 958 |
| Incidence des variations de périmètre (trésorerie acquise – trésorerie cédée) | 387 | 57 031 |
| Acquisition d'actifs financiers : <i>branche Distribution d'énergies</i> | (3 396) | |
| Acquisition d'actifs financiers : <i>branche Production d'électricité renouvelable</i> | (8 543) | (341 122) |
| Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | (283 340) | (258 416) |
| Variation des prêts et avances consentis | (30 252) | (451) |
| Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | 6 175 | 5 942 |
| (Acquisition)/cession d'actifs financiers autres | (193) | (2 779) |
| Dividendes reçus | 6 111 | 34 609 |
| Autres flux liés aux opérations d'investissement | | 4 063 |
| FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT | (313 051) | (501 123) |

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS (SUITE)

| <i>(en milliers d'euros)</i> | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|--|-------------------|-------------------|
| Augmentation de capital | 4 096 | 3 404 |
| Rachat d'actions (réduction de capital) | | (5) |
| (Acquisitions)/cessions d'actions propres | 633 | (41) |
| Émissions d'emprunts | 1 028 541 | 1 191 102 |
| Remboursements d'emprunts | (1 092 443) | (847 812) |
| Remboursements des obligations locatives | (36, 516) | (33 180) |
| Intérêts financiers nets versés ⁽²⁾ | (81 285) | (38 908) |
| Dividendes mis en paiement | (197 524) | (191 061) |
| Dividendes mis en paiement (participations ne donnant pas le contrôle) | (13 993) | (11 303) |
| Acquisition d'actifs financiers : <i>branche Production d'électricité renouvelable</i> | (14 627) | (5 306) |
| Autres flux liés aux opérations de financement | 8 502 | (41 975) |
| FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT | (394 616) | 24 915 |
| Incidence de la variation des taux de change | (70 173) | (14 733) |
| Incidence des changements de principes comptables | | |
| VARIATION DE LA TRÉSORERIE | (215,222) | (69 983) |
| Flux de trésorerie lié aux activités opérationnelles | | |
| Trésorerie disponible au début de la période ⁽³⁾ | 804 907 | 874 890 |
| Variation de la trésorerie | (215 222) | (69 983) |
| Trésorerie disponible à la fin de la période ⁽³⁾ | 589 685 | 804 907 |
| Dettes financières hors obligations locatives | (1 949 593) | (2 091 108) |
| Trésorerie nette de dettes financières | (1 359 908) | (1 286 201) |

(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> | (79 897) |
| <i>Incidence de la variation des clients et autres débiteurs</i> | (68 257) |
| <i>Incidence de la variation des fournisseurs et autres créditeurs</i> | 56 472 |
| Incidence de la variation du BFR | (91 682) |