L’ESSENTIEL DE RUBIS

DISTRIBUTEUR D’ÉNERGIES

Mai 2022

SOMMAIRE

RUBIS EN BREF

PRÉSENTATION DU GROUPE

ACTIVITÉS

DÉMARCHE RSE

INVESTMENT CASE

ANNEXES

- activité de distribution par région
- Photosol
- Glossaire

CONTACTS & CALENDRIER FINANCIER

RUBIS EN BREF
DISTRIBUER L'ÉNERGIE DU QUOTIDIEN

Rubis est spécialisé dans **la distribution de carburants, de gaz liquéfiés et de bitumes**, maîtrisant l'ensemble de la chaîne de distribution, de l'approvisionnement jusqu'à l'utilisateur final

UNE ENTREPRISE INTERNATIONALE

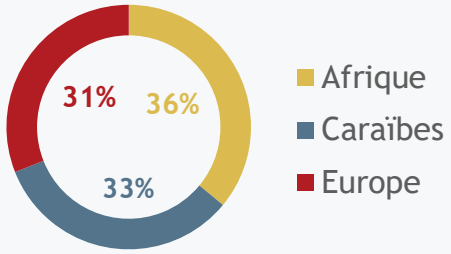
2,6 Md€(1)
Capitalisation boursière,
75 % de flottant

41(2) pays
dans 3 zones géographiques

≈4 300(2) collaborateurs,
plus de 50 nationalités

UN *BUSINESS MODEL* RÉSILIENT

Répartition équilibrée
de la marge brute



Forte génération de cash-flow
conversion FCF* > 100 % (2011-2021)

Solide *track-record* combinant croissance organique et externe
TCAC* du BPA* de 9 % sur 10 ans
ROCE* > 12 %

NOTRE VALEUR AJOUTÉE

CONTRIBUTION AU DÉVELOPPEMENT LOCAL
- 98 %(2) de collaborateurs employés localement
- Un accès fiable à l'énergie du quotidien
- Développement des infrastructures routières

CLIMAT
- Le GPL comme énergie de transition en Afrique
- Promotion des énergies moins carbonées (gaz liquéfiés, biocarburants, etc.)
- Partenariat industriel avec Hydrogène de France (HDF Energy) et entrée dans l'énergie photovoltaïque en France avec l'acquisition de Photosol
- Opérateur responsable : 30 % réduction des émissions de CO2 d'ici 2030(3)

ACTIONNARIAT
- « *Dividend aristocrat* »(4)
- TCAC* du DPA* de 8 % sur 10 ans

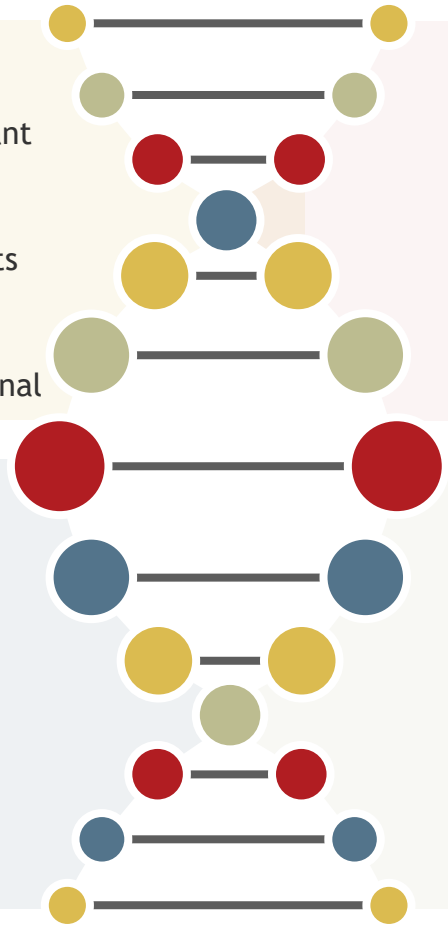
(1) Capitalisation boursière au 09/05/2022 ; (2) Données incluant la JV Rubis Terminal au 31/12/2021 ; (3) Année de référence 2019, scope 1 et 2, périmètre Rubis Énergie ; (4) "Dividend Aristocrats" : entreprises ayant augmenté leur dividende pendant au moins 25 années consécutives.
** Voir glossaire page 40.*

PRÉSENTATION DU GROUPE

L'ADN DE RUBIS
UNE VISION À LONG TERME

POSITIONNEMENT STRATÉGIQUE

- Opérateur local privilégiant les marchés de niches et bénéficiant de positions de leader sur ses marchés (parmi les 3 premiers acteurs, parts de marché allant jusqu'à 80 %)
- Fortes barrières à l'entrée : réglementation/besoins importants en capitaux
- Contrôle total de la chaîne de distribution depuis l'approvisionnement jusqu'à la livraison du produit au client final



FINANCE

- Forte génération de cash-flow
- Bilan solide
- Croissance et distribution significatives du dividende
- Modèle économique *cost-plus* : marge unitaire stable

ORGANISATION

- Organisation décentralisée avec des managers locaux engagés et responsables : prise de décisions rapides
- Proximité clients + investissements adaptés aux besoins locaux = gains d'efficacité et gains de parts de marché
- Société en Commandite par Actions (SCA) : les associés commandités sont indéfiniment responsables des dettes de la Société sur leurs biens personnels

CARACTÉRISTIQUES DU MODÈLE ÉCONOMIQUE

- Faible exposition au cycle économique : activité résiliente offrant une bonne visibilité
- Peu exposé aux évolutions technologiques et où la qualité du service est un facteur clé de différenciation
- Fragmentation des risques : présence multi-locale et multi-segments
- Potentiel de croissance par acquisitions à l'échelle mondiale

UN MODÈLE BASÉ SUR LA CROISSANCE EXTERNE ET VALORISANT LES ACTIONNAIRES

FORTE GÉNÉRATION DE CASH-FLOW

Flux de trésorerie d'exploitation : 400 M€ par an sur la période 2015-2021

- *Pour accompagner la CROISSANCE*
  - Croissance organique (≈ 70 M€ d'investissements liés au développement des capacités) et qualité des infrastructures (≈ 130 M€ d'investissements en maintenance/adaptation)
  - Croissance externe et diversification dans les énergies renouvelables
- *Pour générer de la valeur pour les ACTIONNAIRES*
  - Politique de croissance continue du dividende avec un taux de distribution > 60 %

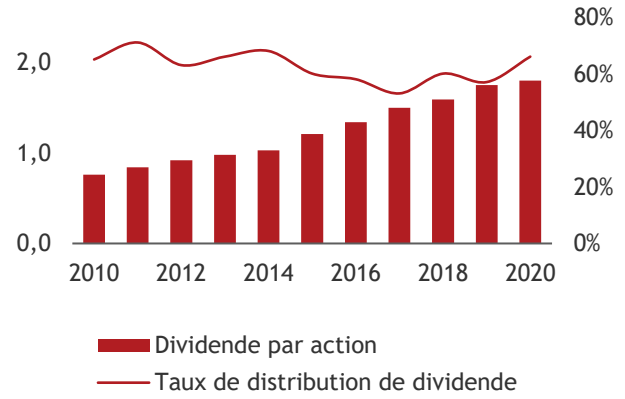
Croissance externe

> 2 Md€ d'investissement cumulé sur les 10 dernières années

- *La croissance externe génère 2/3 des résultats du Groupe*
- *Critères stratégiques et discipline financière stricte*
  - Distribution: segments de niches, infrastructures détenues en propriété créent barrières à l'entrée
  - Diversification dans les énergies renouvelables: *bolt-on* acquisitions complétant l'expertise de Photosol et l'offre de produits/services

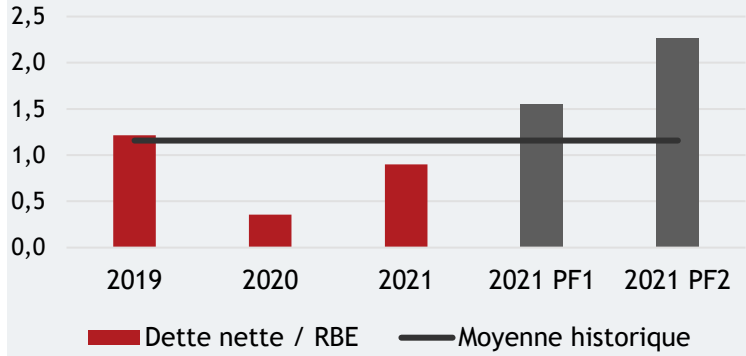
Politique de croissance du dividende

TCAC du DPA* de 8 % sur les 10 dernières années*



BILAN SOLIDE

- *Dette nette senior/RBE < 2x*
  - Le financement dans les renouvelables se fera par le biais d'entités dédiées (endettement sans recours)
- *Dette nette/RBE < 3.5x*



2021 PF1 - dette nette senior/RBE avec Photosol
2021 PF2 - dette nette totale/RBE avec Photosol

** Voir glossaire page 40.*

UNE VISION À LONG TERME
RÉDUCTION DES FACTEURS DE RISQUES

STABILITÉ FINANCIÈRE

- Écarts de change
  - Exposition aux écarts de change équilibrée sur le résultat net : 40 % en USD, 31 % en euros et 29 % sur les autres devises
  - Transparence des prix des matières premières en USD et capacité à les répercuter sur le client final
- Volatilité du prix des produits pétroliers
  - Modèle économique *cost-plus*
  - Les marchés réglementés représentent ≈ 40 % des volumes distribués et ≈ 30 % de la marge brute

ÉTHIQUE & CONFORMITÉ

- Adhésion au Pacte mondial des Nations Unies

Rubis adhère au Pacte mondial des Nations Unies et réaffirme ainsi son attachement aux principes relatifs à la **protection des droits humains et de l'environnement, au respect des normes internationales du travail et à la lutte contre la corruption**

- Corruption & fraude
  - Programme important de prévention de la corruption au niveau des filiales conforme aux meilleurs standards internationaux (dont la loi Sapin 2 en France)
  - Un Référent Conformité dans chaque filiale (35 au total)
  - *Rubis Integrity Line* : dispositif interne d'alerte éthique

RÉDUCTION DE L'EMPREINTE CARBONE

- Le GPL représente 43 % du marge brute de la branche distribution
  - Énergie de transition à faible émission de carbone
  - Énergie plus propre pour cuisiner en remplacement du bois ou du charbon utilisés en Afrique
  - En remplacement du fioul lourd
- Investissements dans les énergies renouvelables
  - **Acquisition de Photosol** (1) avec la création d'une nouvelle branche
  - HDF Energy et opportunités de production d'électricité verte à base d'hydrogène
  - Énergies alternatives : biodiesel (HVO), GPLc (carburant automobile), hydrogène
- Optimisation de nos opérations pour réduire nos émissions de CO_2 de 30 % d'ici 2030 *vs* 2019 (2)
  - Navires : optimisation des itinéraires, signature de la *Sea Cargo Charter*, utilisation de biocarburants
  - Raffinerie : remplacement des fours
  - Stations-service : éclairage LED, panneaux photovoltaïques

(1) Acquisition de Photosol : Rubis a acquis 80 % du capital, les fondateurs et dirigeants conservent une participation de 20 %. Pour plus d'information, se référer à la page 35 de la présentation.
(2) Rubis Énergie, scopes 1 et 2, à périmètre constant. Le précédent objectif annoncé en mars 2021 avait été fixé à 20 %.

STRUCTURE ET ACTIONNARIAT

1990
Création de la Société

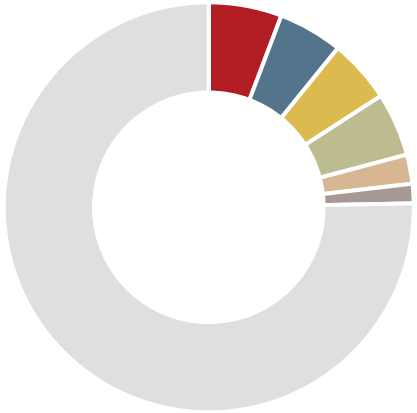
1995
Introduction en bourse
Euronext Paris - indice SBF 120

2022
Capitalisation boursière : 2,6 Md€(1)

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

- Société en Commandite par Actions (SCA)
- Les associés commandités sont responsables indéfiniment des dettes de la Société sur leurs biens personnels
- Forme juridique (SCA) qui implique une vision stratégique à long terme
- Versement du dividende : alignement de l'intérêt de l'ensemble des actionnaires avec celui des associés commandités (*high-water mark*)

ACTIONNARIAT
(au 31/12/2021)



Dernier franchissement de seuil publié en 2022

↑ 7,3 % le 18/03/2022 : BlackRock Inc.

- 5,8 % Groupe Industiel Marcel Dassault
- 5,1 % Black-Rock Inc
- 5,0 % Tweedy, Browne Company LLC
- 5,0 % Wellington Management Group LLP
- 2,3 % Associés commandités et Gérants
- 1,5 % FCP Rubis Avenir
- ≈ 75 % Flottant

(1) Capitalisation boursière au 09/05/2022.

ACTIVITÉS

BRANCHES D'ACTIVITÉS ET JOINT-VENTURE
CRÉATION D'UNE NOUVELLE BRANCHE DÉDIÉE AU RENOUVELABLE

ROC 289 M€

DISTRIBUTION
70 % du ROC du Groupe

Distribution d'énergies et de bitumes B2C et B2B

- GPL (chauffage, cuisine, etc.)
- Stations-service
- Carburant commercial, aviation
- Bitumes (infrastructures routières)

ROC 123 M€

SUPPORT & SERVICES
30 % du ROC du Groupe

Négoce-approvisionnement, logistique, *shipping* et raffinage
activité de *midstream* en support de la branche distribution

RUBIS ENERGIE

DE L'APPROVISIONNEMENT JUSQU'AU CLIENT FINAL
Afrique, Caraïbes, Europe

NOUVELLE BRANCHE DÉDIÉE AU RENOUVELABLE

Production d'électricité verte

- Centrales photovoltaïques (Photosol)
- Centrale à hydrogène vert (cooperation HDF & participation de 18,5 % dans le capital d'HDF Energy)

NOUVELLE BRANCHE
France (Photosol), Caraïbes (HDF)

ROC(1) 51 M€

STOCKAGE (JV)

Spécialiste du stockage de produits liquides pour les compagnies chimiques et pétrochimiques, les supermarchés, les compagnies pétrolières, les coopératives agricoles et les traders

RUBIS TERMINAL

JOINT-VENTURE
France, Belgique, Pays-Bas, Espagne

(1) Non consolidée, mise en équivalence depuis le 30/04/2020.

DISTRIBUTION (70 % DU ROC)
VOLUME ANNUEL EN DISTRIBUTION FINALE DE 5 MILLIONS DE M^3

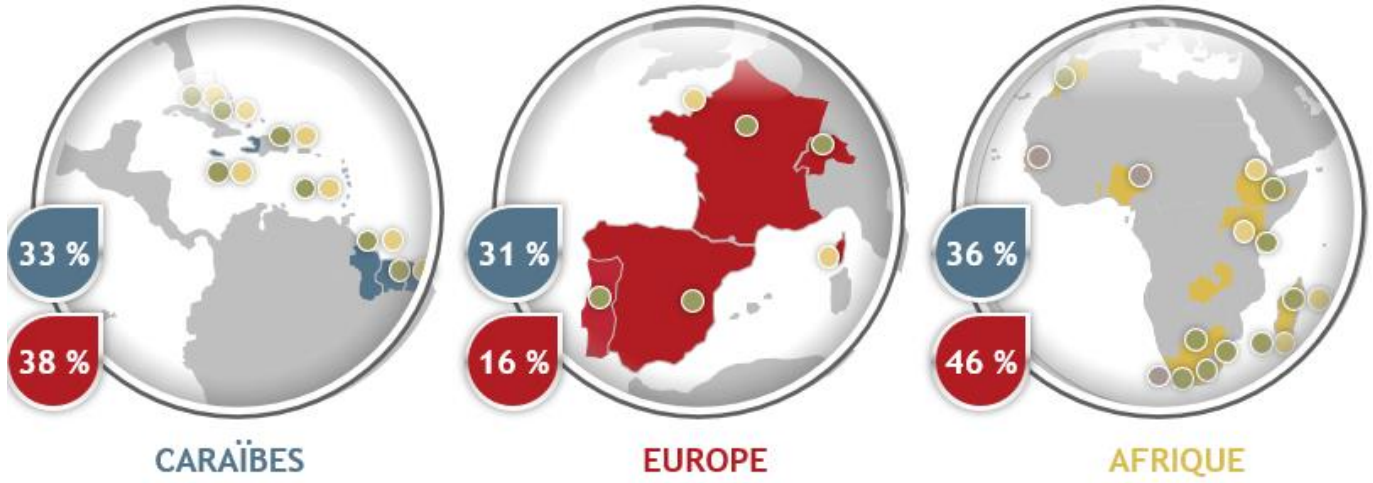
La branche distribution de Rubis Énergie est spécialisée dans ***la distribution d'énergies et de bitumes dans 39 pays***

UNE SOLIDE POSITION DE MARCHÉ

- **Contrôle global de la chaîne de production,** de l'approvisionnement jusqu'au client final grâce aux infrastructures détenues par Rubis
- **Leader sur des marchés de niches** (géographiques, produits) répondant à la demande locale et répartition équilibrée entre les différentes régions

RÉSILIENCE

- **Répond aux besoins essentiels du consommateur** avec une faible exposition au cycle économique
- **Modèle économique *cost-plus*** permettant de garantir la stabilité des marges



GPL

Carburants (1 043 stations-service)

Bitumes

CHIFFRES CLÉS 2021

RBE 551 M€

ROC 412 M€

Cash flow 320 M€

Capex 206 M€

RÉPARTITION DE LA MARGE BRUTE : 43 % | 47 % | 10 %

RÉPARTITION DES VOLUMES : 23 % | 69 % | 9 %

DISTRIBUTION (70 % DU ROC)
UN MODÈLE RÉSILIENT & POTENTIEL DE CROISSANCE

La branche Distribution de Rubis Énergie est spécialisée dans ***la distribution d'énergie et de bitume dans 39 pays***

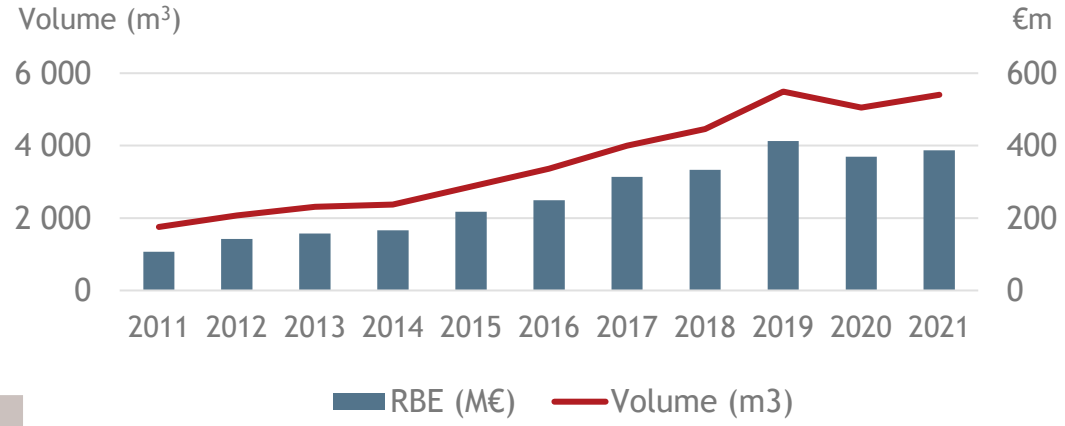
INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE

- **Volumes** : indicateur clé de la croissance organique et externe. Le **chiffre d'affaires** est un indicateur non pertinent compte tenu de la volatilité des prix des produits pétroliers sans impact sur les marges à moyen et à long terme
- **Marge unitaire à périmètre constant :** souligne les performances du Groupe hors fusions et acquisitions
- **Marge brute = volumes x bénéfice unitaire :** indicateur clé du résultat
- **Fonds de roulement stable sur le long terme**, mais impacté à court terme par le prix des produits pétroliers

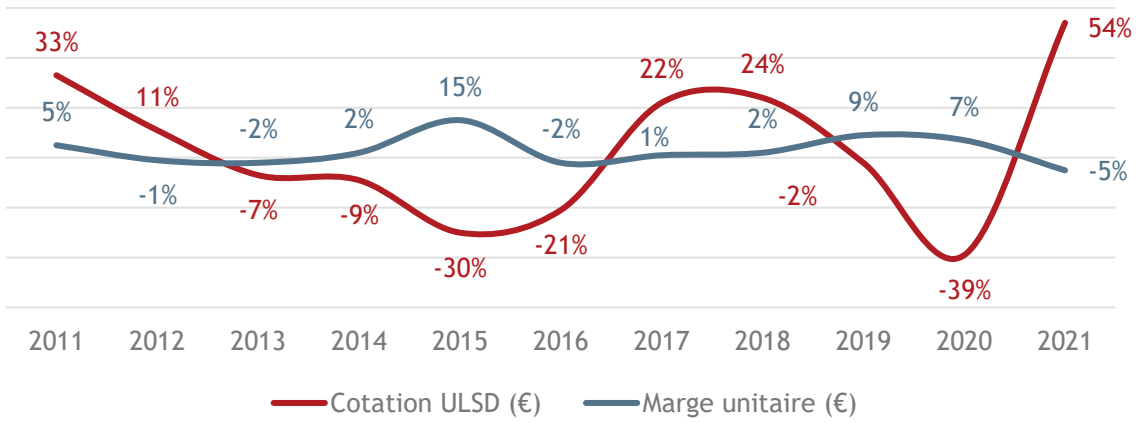
5 M m³

Volumes annuels B2C et B2B

TCAC* >10% sur 10 ans



Une marge peu exposée à la volatilité des prix



SUPPORT & SERVICES (30 % DU ROC)

NÉGOCE/APPROVISIONNEMENT ET *SHIPPING*

- Segments de niches :
  - Bitume en Afrique
  - Carburants principalement dans la région Caraïbes
- 6 bateaux en pleine propriété et 9 en *time-charter*

LOGISTIQUE ET RAFFINERIE

- Raffinerie SARA (détenue à 71 % par Rubis Énergie)
  - Fournisseur exclusif de la Guyane, de la Guadeloupe et de la Martinique
  - Marché réglementé (9 % de rentabilité sur fonds propres)
- Stockage et *pipes* à Madagascar

CHIFFRES CLÉS 2021

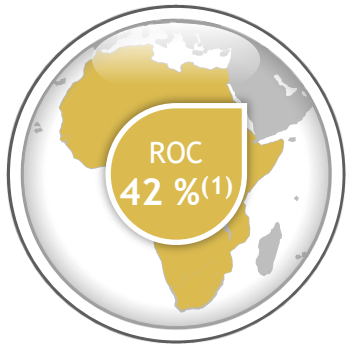
RBE
165 M€

ROC
123 M€

Cash flow
155 M€

Capex
46 M€

DIVERSIFICATION GÉOGRAPHIQUE
OFFRANT DIFFÉRENTES OPPORTUNITÉS



AFRIQUE
Marché en développement avec une importante croissance de la population et de la consommation énergétique par habitant

- **GPL :** de bonnes perspectives comme énergie de transition conjuguées à une demande en hausse
- **Bitume :** segment porté par le développement des infrastructures routières
- **Produits blancs :** plan d'optimisation en Afrique de l'Est, croissance de la consommation énergétique par habitant et reprise des volumes post-Covid

CARAÏBES
Marchés fragmentés avec de fortes disparités

- **Stations-service :** bonne image de marque largement reconnue dans les îles
- **Reprise** des volumes post-Covid et anticipation d'une stabilisation à Haïti
- Développement en **zone périphérique, autour des Caraïbes**

EUROPE
***Marché mature** où Rubis distribue principalement du GPL (> 90 % du ROC de la zone)*

- **Gains de parts de marché** grâce à une approche axée sur les besoins client
- **Innovation** avec de nouveaux produits/ applications :
  - HVO (biocarburant)
  - GPLc (carburant automobile)
  - GPL comme substitut au fioul lourd

(1) Répartition du ROC du Groupe avant charges de la holding.

CRÉATION D'UNE BRANCHE DÉDIÉE AU RENOUVELABLE
PHOTOSOL : NOUVEAU LEVIER DE CROISSANCE

Un leader indépendant dans la production d'énergie photovoltaïque en France et à l'international

330 MW
Capacités d'énergie photovoltaïque en service

> 3 GW
Pipeline

2e
plus grand producteur indépendant d'électricité solaire en France

Photosol : une acquisition rationnelle

- Les énergies renouvelables comme nouveau pilier stratégique
- Croissance significative du marché
- Positionnement et expertise reconnue de Photosol ; levier permettant de répliquer le modèle à l'international
- Les fondateurs et dirigeants engagés dans le développement, conservent 20 % du capital

Feuille de route de Photosol

- **330 MW** de capacité opérationnelle et **145 MW** en construction
- **1 GW** de capacité opérationnelle d'ici 2025 et **2,5 GW d'ici 2030**
- **Investissements cumulés de 0,7 Md€** sur 2022-2025
- **40 % EBITDA TCAM 2022-2025** (RBE annuel estimé à 25 M€ en 2022 selon les GAAP français)
- Consolidation à partir du 1er avril 2022

Conditions de la transaction et impact financier:

- Paiement en numéraire de **385 M€** ; un impact total sur la dette financière nette consolidée de Rubis de **747 M€**
  - Ratio dette nette/RBE *proforma* inférieur à 3x; *corporate* dette nette/RBE < 1.0x en 2025
  - Majorité de dette de Photosol au niveau de la SPV sans recours

RUBIS TERMINAL JV
CAPACITÉ DE STOCKAGE DE 4 MILLIONS DE M³

RÉPARTITION PAR PRODUIT DU CHIFFRE D'AFFAIRES

CHIFFRES D'AFFAIRES
En 2019 - €168M(1)

- Carburants 60 %
- Chimie 31 %
- Agroalimentaire 9 %
- Biocarburants -

CHIFFRES D'AFFAIRES
En 2021 - €222M(1)

- Carburants 45 %
- Chimie 39 %
- Agroalimentaire 9 %
- Biocarburants 10 %

RÉPARTITION DES CAPACITÉS
En 2021

- France 65 %
- Espagne 23 %
- Pays-Bas 6 %
- Belgique 6 %

(1) Chiffre d'affaires de l'activité Stockage (incluant la JV d'Anvers à 50 %).

JV RUBIS TERMINAL
STOCKAGE DE PRODUITS LIQUIDES

Un maillon clé de la chaîne énergétique

- **Positionnement stratégique** : infrastructures fiables et positionnement géographique adapté
- **Des services sur mesure** pour des clients exigeants
- **Des normes de sécurité élevées** basées sur une politique zéro accident

Caractéristiques du métier

- **Modèle économique *fixed-cost*** générant des profits importants avec une marge de RBE > 50 %
- **Les revenus stockage restent stables** car il s'agit de paiements de loyers et l'évolution des prix des produits pétroliers n'impacte que le client ; **prix des contrats indexés sur l'inflation**
- **L'activité stockage est peu exposée** au *contango*/à l'activité des traders

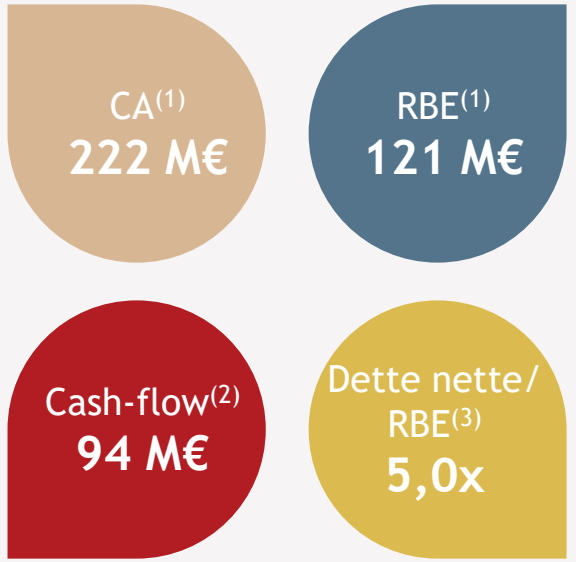
ÉTAPES STRATÉGIQUES DE LA JOINT-VENTURE

AVRIL 2020 → **NOVEMBRE 2020**

Constitution de la JV Rubis Terminal en partenariat avec le fonds d'infrastructure I Squared Capital :
- Rubis détient 55 % du capital - contrôle conjoint
- Partenariat apportant un nouveau levier de croissance

Acquisition de Tepsa, leader du stockage en Espagne
- CA 2020 de 55 M€ et RBE ajusté de 30 M€
- Accélération de la croissance, marché des biocarburants

CHIFFRES CLÉS
(proforma décembre 2021)

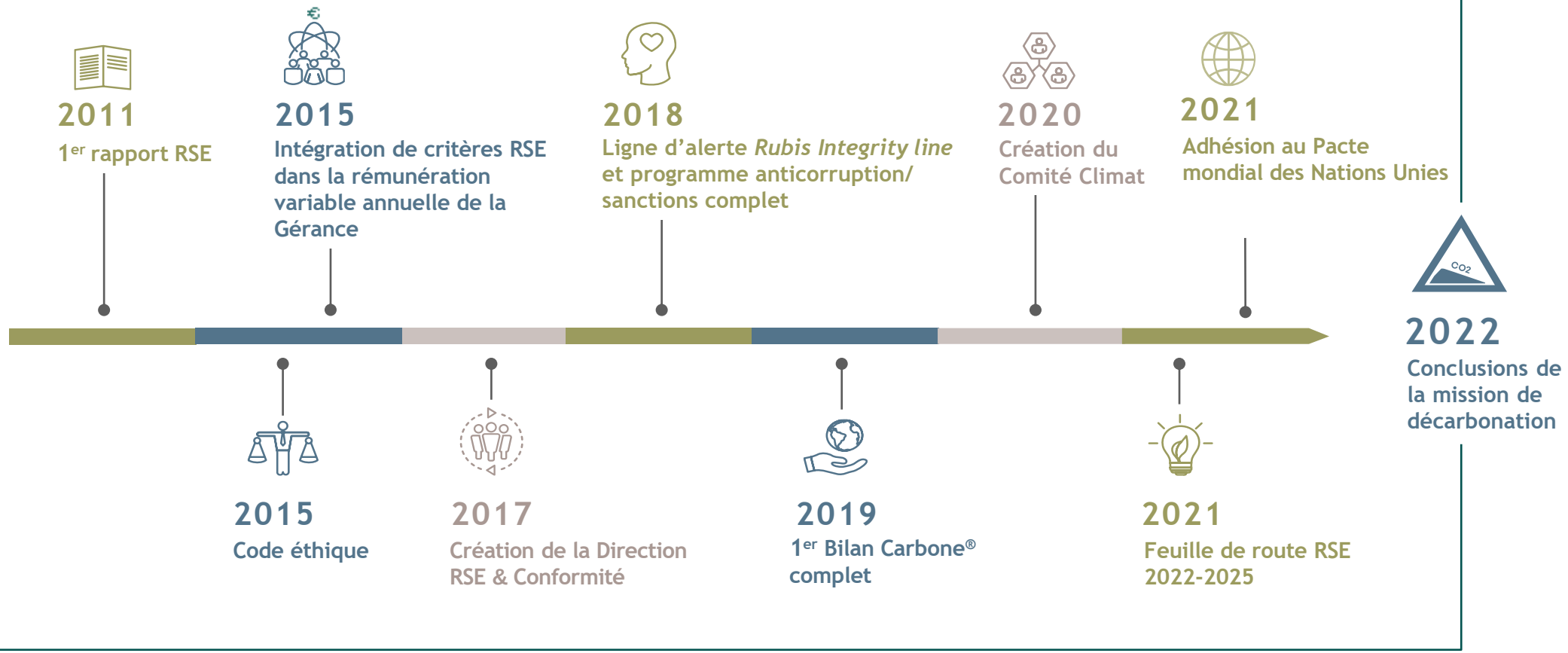


(1) CA Stockage incluant la JV d'Anvers (50 %).
(2) Cash flow = RBE - investissements de maintenance.
(3) DN/RBE 2021 incluant la dette nette de la JV Anvers et hors impact IFRS 16 sur la dette nette.

DÉMARCHE RSE

NOTRE TRAJECTOIRE RSE

D'une RSE réglementaire à une RSE d'engagement



UN GROUPE ENGAGÉ ET RESPONSABLE

ENVIRONNEMENT

- GPL : **énergie de transition** encouragée par les gouvernements des pays émergents
- Optimisation énergétique
  - **Objectif de réduction de nos émissions de CO_2,** scopes 1 et 2 :
    - **30 % d'ici 2030** (versus 2019)(1)
  - Communication de notre performance *via* le **questionnaire CDP** (1re réponse en 2021)
- Favoriser l'utilisation des **énergies bas carbone** (biocarburants, HVO, etc.)

RESPONSABILITÉ SOCIÉTALE

- **Égalité femmes/hommes**
  - Composition à parité du Comité de Direction de Rubis SCA
  - Objectif d'au moins 30 % de femmes en moyenne dans les Comités de Direction de Rubis Énergie d'ici 2025
- **Ancrage local fort : 98 %(2) des collaborateurs embauchés localement**
- Sécurité : continuer de **réduire le taux de fréquence des accidents** du travail (- 53 %(2) depuis 2015)

GOUVERNANCE

- Une Direction engagée : la **rémunération variable annuelle des dirigeants intègre des critères RSE** (définition d'un prix interne du carbone, réduction des émissions de CO_2 et sécurité au travail)
- **Alignement de l'intérêt de l'ensemble des actionnaires avec celui des associés commandités** (*high-water mark*)
- Un Référent Conformité dans chaque filiale et un **programme anticorruption**

(1) Objectif revu à la hausse, le précédent objectif annoncé en mars 2021 était une réduction de 20 % des émissions de Co_2 ; (2) Données incluant la JV Rubis Terminal au 31/12/2021.

THE USE BY RUBIS SCA OF ANY MSCI ESG RESEARCH LLC OR ITS AFFILIATES ("MSCI") DATA, AND THE USE OF MSCI LOGOS, TRADEMARKS, SERVICE MARKS OR INDEX NAMES HEREIN, DO NOT CONSTITUTE A SPONSORSHIP, ENDORSEMENT, RECOMMENDATION, OR PROMOTION OF RUBIS SCA BY MSCI. MSCI SERVICES AND DATA ARE THE PROPERTY OF MSCI OR ITS INFORMATION PROVIDERS, AND ARE PROVIDED 'AS-IS' AND WITHOUT WARRANTY. MSCI NAMES AND LOGOS ARE TRADEMARKS OR SERVICE MARKS OF MSCI.

NOTRE FEUILLE DE ROUTE RSE 2022-2025

3
AXES

9
ENJEUX CLÉS

19
INDICATEURS

RÉDUIRE NOTRE EMPREINTE ENVIRONNEMENTALE

Réduire les rejets liés à nos opérations

Compléter nos métiers historiques par la recherche d'investissements dans les énergies renouvelables

Promouvoir la transition énergétique sur nos marchés en développant la distribution d'énergies moins carbonées

OFFRIR UN CADRE SÛR ET STIMULANT À NOS ÉQUIPES

Veiller à la sécurité des personnes

Accompagner le développement des compétences

Promouvoir la diversité au sein de nos équipes

CONTRIBUER À UNE SOCIÉTÉ PLUS VERTUEUSE

Exercer notre activité de manière intègre

Assurer une gestion responsable de notre chaîne d'approvisionnement

Soutenir les communautés des pays dans lesquels nous sommes implantés

NOTRE FEUILLE DE ROUTE RSE 2022-2025
EXEMPLES ET OBJECTIFS CLÉS

RÉDUIRE NOTRE EMPREINTE ENVIRONNEMENTALE

Réduire les émissions de CO_2
issues de nos activités

30 % d'émissions de CO_2 en moins **d'ici 2030** (scopes 1 et 2, *vs* 2019)

En **2022** fixation **d'un objectif** de réduction des émissions sur le **scope 3A** (c.-à-d. hors produits vendus)

En **2023** utilisation d'un **prix interne du carbone** dans l'ensemble des filiales

OFFRIR UN CADRE SÛR ET STIMULANT À NOS ÉQUIPES

Promouvoir la diversité
au sein de nos équipes

30 % de femmes en moyenne dans les Comités de Direction de Rubis Énergie et ses filiales **d'ici 2025**

En **2023** **100 % des DG et DRH** sensibilisés à la lutte contre les préjugés et les résistances concernant les personnes en situation de handicap

CONTRIBUER À UNE SOCIÉTÉ PLUS VERTUEUSE

Exercer notre activité
de manière intègre

100 % des collaborateurs formés en éthique et anticorruption **d'ici 2023**

À partir de **2023** **intégration systématique des critères RSE** dans la sélection des fournisseurs et prestataires pour les CAPEX les plus significatifs de l'entreprise

UN ENGAGEMENT EN LIGNE AVEC LES OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE DE L'ONU

Pour une croissance durable et responsable

NOUS SOUTENONS LE PACTE MONDIAL

UN GLOBAL COMPACT

Depuis 2021, Rubis est engagé auprès de l'initiative de responsabilité sociétale du *Global Compact* des Nations Unies et de ses principes autour des droits de l'Homme, des normes du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption.

8 ODD prioritaires pour Rubis

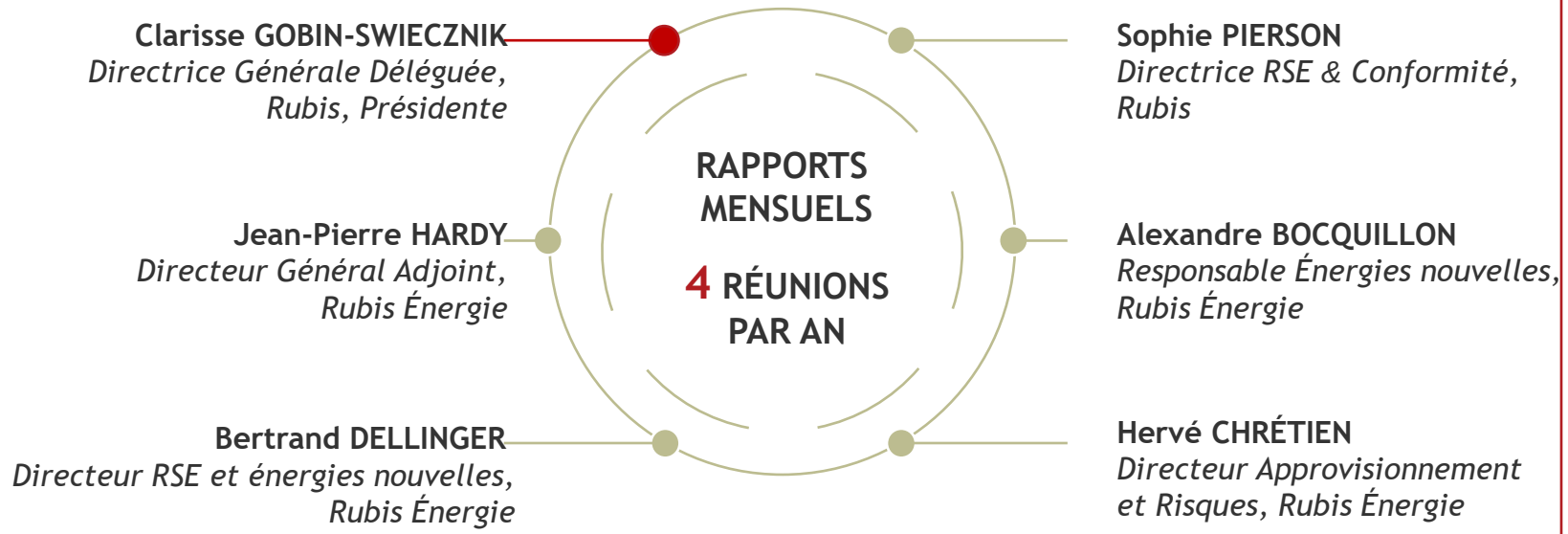
Par notre mission de donner accès à l'énergie au plus grand nombre, en particulier dans des zones géographiques où une grande partie de la population en est dépourvue, nous contribuons à l'ODD 7.

À travers nos engagements en matière de lutte contre le changement climatique, nous répondons particulièrement à l'ODD 13.

La mise en place de standards HSE élevés pour limiter l'impact des activités sur les personnes et l'environnement répondent aux ODD 3, 6 et 15.

Nos actions visant à favoriser la diversité des équipes, à accroître le partage de la valeur créée et notre programme de prévention de la corruption, en ligne avec les meilleurs standards internationaux, répondent aux ODD 5, 8 et 16.

FOCUS SUR LE CLIMAT
LE COMITÉ CLIMAT



SES MISSIONS consistent à :

- **Suivre le plan d'action Climat,** articulé autour des 3 piliers « mesurer, réduire, compenser »
- **Suivre l'évolution de l'empreinte carbone** et des actions de réduction
- **Proposer des solutions de transition vers une croissance bas carbone** dans la distribution des produits énergétiques

FOCUS SUR LE CLIMAT
EXEMPLES DE SOLUTIONS MOINS ÉMETTRICES DE CARBONE

DIVERSIFICATION DE L'OFFRE PRODUITS

Développement des biocarburants et du biogaz

- Jusqu'à 90 % de réduction des émissions de CO_2 par rapport aux carburants traditionnels
- Principalement pour des clients professionnels, réseaux de transport publics, etc.
- Îles anglo-normandes, France (métropole et DROM)

CLIENTS PARTICULIERS

Le GPL en remplacement du charbon

- Réduction des émissions de CO_2, lutte contre la déforestation et la mortalité due à la pollution en milieu fermé dans les pays émergents
- Offre adaptée aux besoins de nos clients (mini-bouteilles, rechargement sur mesure, kit de cuisson inclus, etc.)
- Madagascar, Afrique de l'Est, Haïti

CLIENTS PROFESSIONNELS

Remplacer le fioul par du GPL ou par un système solaire hybride

- Conversion des installations vers le GPL ou des solutions hybrides avec installation de panneaux solaires
- Industriels, exploitations agricoles, hôtels, bâtiments publics, etc.
- France, Suisse, Espagne, Maroc, îles anglo-normandes, Madagascar, etc.

PERFORMANCE RSE
NOTATION DES AGENCES DE NOTATION EXTRA-FINANCIÈRES

Agence de notation	Notation actuelle	Performance	Commentaires
MSCI	AA	Élevé Rang dans le sous-secteur : top 7 %	La note ESG AA de Rubis se situe dans le top 7 % du secteur « Raffinage, marketing, transport et stockage de pétrole et de gaz ». Nos meilleures performances sont dans les domaines « Gouvernement d'entreprise », « Émissions de carbone et émissions toxiques » et « Déchets ». Nos récents engagements pour réduire encore le taux de fréquence des accidents d'ici 2025 devraient encore améliorer notre notation ESG.
SUSTAINALYTICS	Risque ESG : 33,2 risque élevé	Supérieure à la moyenne Rang dans le sous-secteur : 27/87	Le classement des risques ESG de Rubis se situe dans la tranche supérieure du sous-secteur « Raffinage et commercialisation du pétrole et du gaz ». Nos récents engagements pour réduire les émissions, les rejets et les déchets d'ici 2025 devraient améliorer notre note de risque ESG.
ISS ESG	C-	Moyenne Rang décile : 5	La note ESG C- de Rubis se situe dans la moyenne du secteur « Stockage pétrole et gaz et pipelines ». Notre performance est meilleure que celle de nos pairs sur les points suivants : « Protection du climat et contribution à la transition énergétique », « Sécurité des travailleurs et prévention des accidents » et « Éthique commerciale et relations avec les gouvernements ». Des efforts restent à réaliser en matière de « Risques et impacts environnementaux tout au long de la chaîne de valeur » et « Protection des droits de l'homme et sensibilisation des communautés ».
CDP	B	Supérieure à la moyenne Rang dans le sous-secteur : top 25 %	En obtenant la note B, Rubis fait partie des 25 % des entreprises du secteur pétrole et gaz qui ont obtenu une note B ou supérieure. Des efforts restent à faire sur l'analyse des scénarios de risques. Rubis n'a pas d'objectif global en termes de réduction des émissions sur tous les scopes, ni d'objectif net-zéro. Notre récent engagement pour initier une démarche SBTi en 2022 devrait améliorer notre notation.

INVESTMENT CASE

INVESTMENT CASE

RÉSILIENCE

- Solide *track-record*, **9 % de TCAC* du BPA*** au cours des 10 dernières années
- **Produits non cycliques** et répondant à des besoins essentiels (mobilité, cuisine, chauffage)
- **Bonne politique de gestion des risques** (contrôle interne, conformité, assurances, etc.)
- Forme juridique **(SCA)** impliquant une vision long terme

STRATÉGIE

- **Position de leader (n° 1 ou 2) sur des marchés de niches** dans des pays profitant d'une demande croissante en énergie
- **Potentiel de fusions/acquisitions** avec une stratégie d'acquisition cohérente
- **Bien positionné dans la transition énergétique** grâce à la diversité géographique et par produits (GPL), et aux investissements dans le photovoltaïque et l'hydrogène

DÉMARCHE RESPONSABLE

- **Le GPL** comme **énergie de transition** en Afrique
- **L'activité bitume** soutient les projets d'infrastructures routières en Afrique
- **Principaux objectifs** fixés dans la feuille de route 2022-2025
  - Réduction des émissions de CO_2 de 30 %, scopes 1 et 2 (à périmètre constant)
  - 30 % de femmes en moyenne dans les Comités de Direction de Rubis Énergie et de ses filiales

RENDEMENT POUR LES ACTIONNAIRES

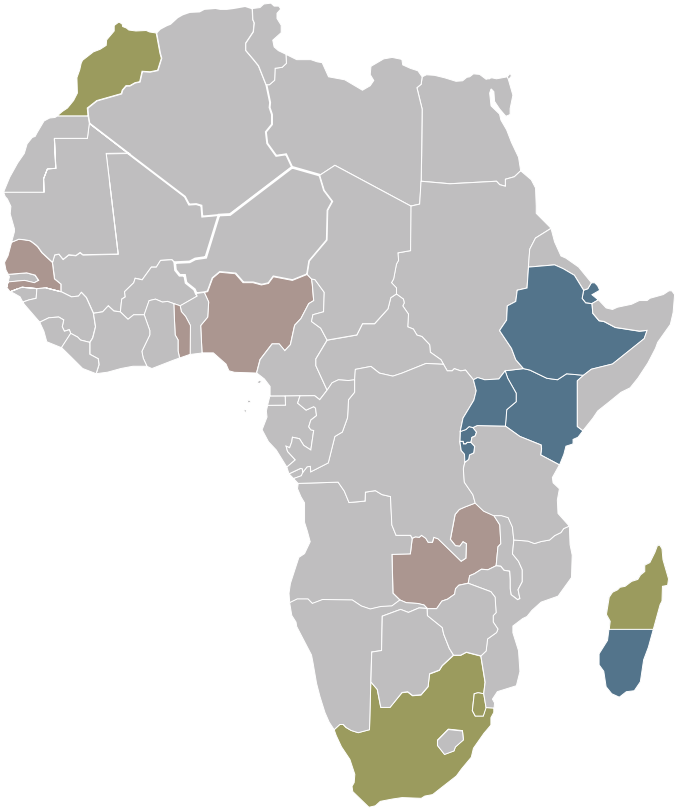
- **Action liquide** avec des volumes de transactions quotidiennes atteignant 10 M€
- ***« Dividend aristocrat »***(1)
- **Politique de dividende favorable aux actionnaires** avec un rendement du dividende attractif et un TCAC* du DPA* de 8 % sur 10 ans

(1) S&P 500 "Dividend Aristocrats" : entreprises ayant augmenté leurs dividendes pendant au moins 25 années consécutives.
** Voir glossaire page 40.*

ANNEXES

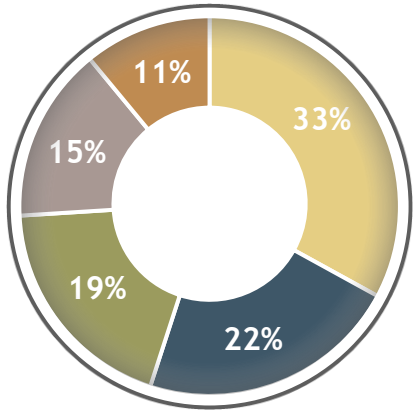
FOCUS SUR L'ACTIVITÉ DE DISTRIBUTION
AFRIQUE

PRINCIPALES ACTIVITÉS PAR PAYS



RÉPARTITION DES VOLUMES

- GPL
- Stations-service (536)
- Bitumes
- Carburants(1)
- Aviation



POSITIONS DE MARCHÉ

N° 1
Djibouti
Togo
Sénégal
Madagascar
Nigéria *(bitumes uniquement)*
Comores
La Réunion

N° 2
Lesotho
Botswana
Eswatini
Afrique du Sud *(GPL uniquement)*

N° 3
Maroc *(GPL uniquement)*
Kenya

Afrique	Périmètre Rubis	Kenya	Madagascar	Nigéria
Population (en M)	619	54	28	206
PIB par habitant (PPA USD)	4 779	4 452	1 593	5 187
Accès à l'électricité (% de la population)	57 %	70 %	27 %	55 %
Consommation énergétique par habitant (en milliers de kilowattheures)	4,6	1,9	0,7	2,7
Émissions de CO_2 par habitant (en t)	1,2	0,4	0,1	0,7

(1) Hors stations-service et aviation.

FOCUS SUR L'ACTIVITÉ DE DISTRIBUTION
AFRIQUE

ENJEUX DE LA ZONE

- **Marché émergent**
  - Population croissante avec une qualité de vie difficile et une faible consommation d'énergie par habitant
  - Accès limité aux réseaux (électrique et gaz)
- **Charbon et bois**
  - Combustible largement utilisé pour la cuisson car très abordable, mais déforestation massive et problèmes respiratoires (notamment femmes et enfants)
- **Réseau routier peu développé**
  - Réseau routier limité : faible densité routière (1/4 de la moyenne mondiale)
  - Faible qualité des infrastructures routières : < 30 % de routes bitumées

OPPORTUNITÉS POUR RUBIS

- **Favoriser le GPL**

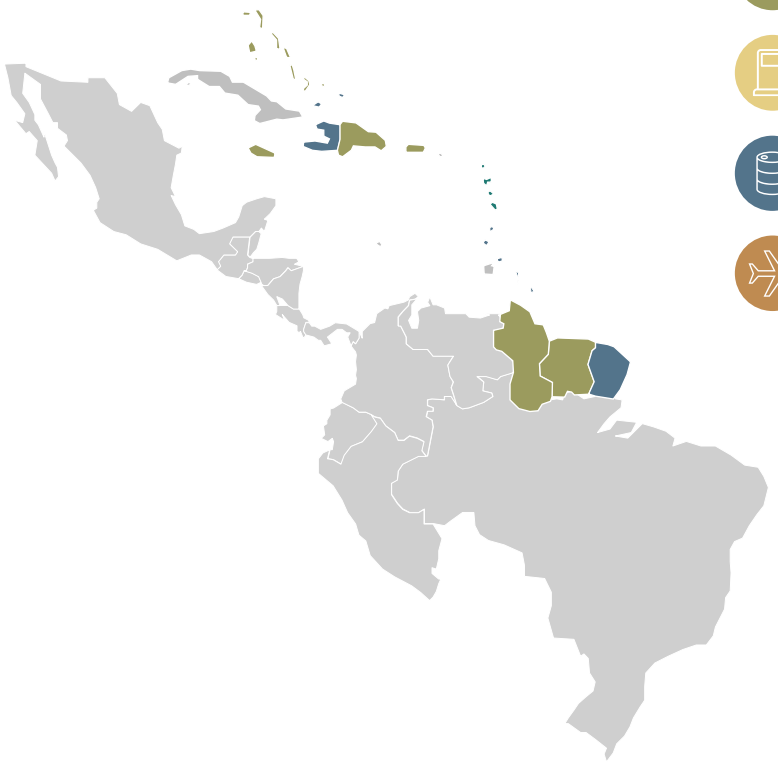
  Une alternative énergétique plus propre pour :
  - Cuisiner en remplacement du bois et du charbon
  - En remplacement du diesel et du fioul lourd dans les usines
- **Carburants**

  Développement de stations-service en Afrique de l'Est :
  - Marché en croissance et encore fragmenté
  - Rubis dispose d'un réseau d'environ 400 stations
    - 171 ont déjà été rénovées (décembre 2021)
    - Volonté de développer les revenus « hors carburants » (*non-fuel revenues*)
- **Bitumes**

  Répondre à la demande structurelle d'infrastructures routières, leader au Nigéria et dans les pays limitrophes

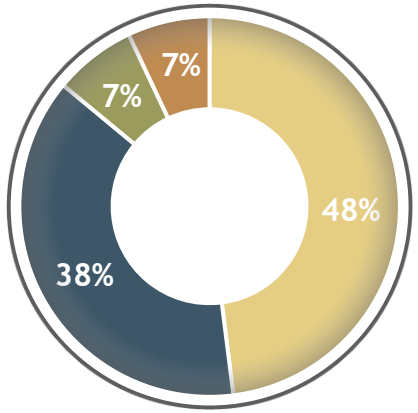
FOCUS SUR L'ACTIVITÉ DE DISTRIBUTION
CARAÏBES

PRINCIPALES ACTIVITÉS PAR PAYS



RÉPARTITION DES VOLUMES

- GPL
- Stations-service (400)
- Carburants(1)
- Aviation



POSITIONS DE MARCHÉ

N° 1
Bermudes
Haïti

N° 2
Eastern et Western Caribbean
Antilles françaises
Guyane française
Jamaïque

N° 3
Suriname
Guyana

Caraïbes	Périmètre Rubis	Haïti	Jamaïque	Guyana	Bahamas
Population (en M)	17	11,4	3,0	0,8	0,4
PIB par habitant (PPA en USD)	7 999	2 925	9 222	19 706	69 439
Accès à l'électricité (% de la population)	63 %	45 %	99 %	92 %	100 %
Consommation énergétique par habitant (en milliers de kilowattheures)	6,4	1,4	12,9	11,2	32,8
Émissions de CO_2 par habitant (en t)	1,3	0,3	2,9	3,1	5,9

(1) Hors stations-service et aviation.

FOCUS SUR L'ACTIVITÉ DE DISTRIBUTION
CARAÏBES

ENJEUX DE LA RÉGION

Zone très disparate : inégalités de revenus

- L'électricité provient principalement de combustibles fossiles
- Coûts élevés de la production d'électricité

Position de Rubis

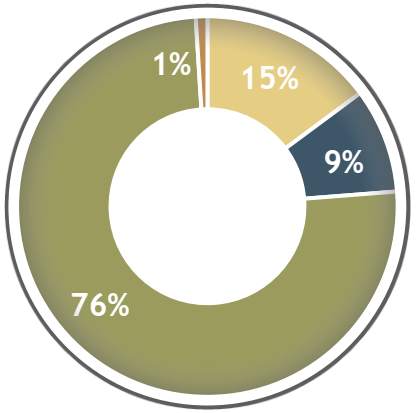
- Leader dans les Caraïbes
- Présence sur la plupart des segments

OPPORTUNITÉS POUR RUBIS

- **Développer des solutions plus carbonées pour nos clients**
  - Projets avec HDF Energy
  - Production d'énergie hybride
- **Potentiel de croissance à la périphérie des Caraïbes - littoraux d'Amérique du Sud**

FOCUS SUR L'ACTIVITÉ DE DISTRIBUTION
EUROPE (PRINCIPALEMENT GPL)

RÉPARTITION DES VOLUMES



GPL
France, Espagne, Portugal, Suisse

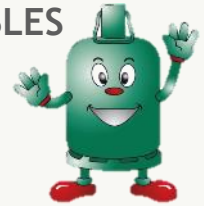
Stations-service
(90) Corse, îles anglo-normandes

Carburants(1)
Corse, îles anglo-normandes

Aviation
Corse, îles anglo-normandes

- GPL comme solution pratique pour les zones rurales hors réseau
- GPL en remplacement des chaudières au fioul pour le chauffage résidentiel
- Innovation : GPLc (carburant automobile) ; HVO (biocarburant lancé dans les îles anglo-normandes)
- Gains de parts de marché grâce à une approche centrée sur le client

GPL VS AUTRES COMBUSTIBLES



- Moins d'émissions de CO_2
- Pas de carbone noir/suie
- Émissions de NO_x significativement plus faibles

	tCO_2/tep	vs GPL
Charbon	4,0	54 %
Diesel ou pétrole brut	3,1	19 %
Essence	2,9	12 %
GPL	2,6	
Gaz naturel	2,3	- 12 %

Europe	France	Portugal	Espagne	Suisse
Population (en M)	67	7	47	9
PIB par habitant (PPA en USD)	46 227	49 842	38 335	71 352
Accès à l'électricité (% de la population)	100 %	100 %	100 %	100 %
Consommation énergétique par habitant (en milliers de kilowattheures)	41,3	28,3	34,0	36,5
Émissions de CO_2 par habitant (en t)	4,6	4,8	5,5	4,4

MARCHÉ MATURE AVEC QUELQUES SPÉCIFICITÉS

Zones montagneuses et/ou difficiles d'accès → pas de réseau de gaz

France : ancienne génération de chaudières au fioul

Secteurs d'activité à besoins spécifiques (agricole)

POSITION DE RUBIS

Accent mis principalement sur le GPL (± 90 % de la marge brute)

Leader sur des segments de niches, challenger dans les grandes régions

(1) Hors stations-services et aviation.

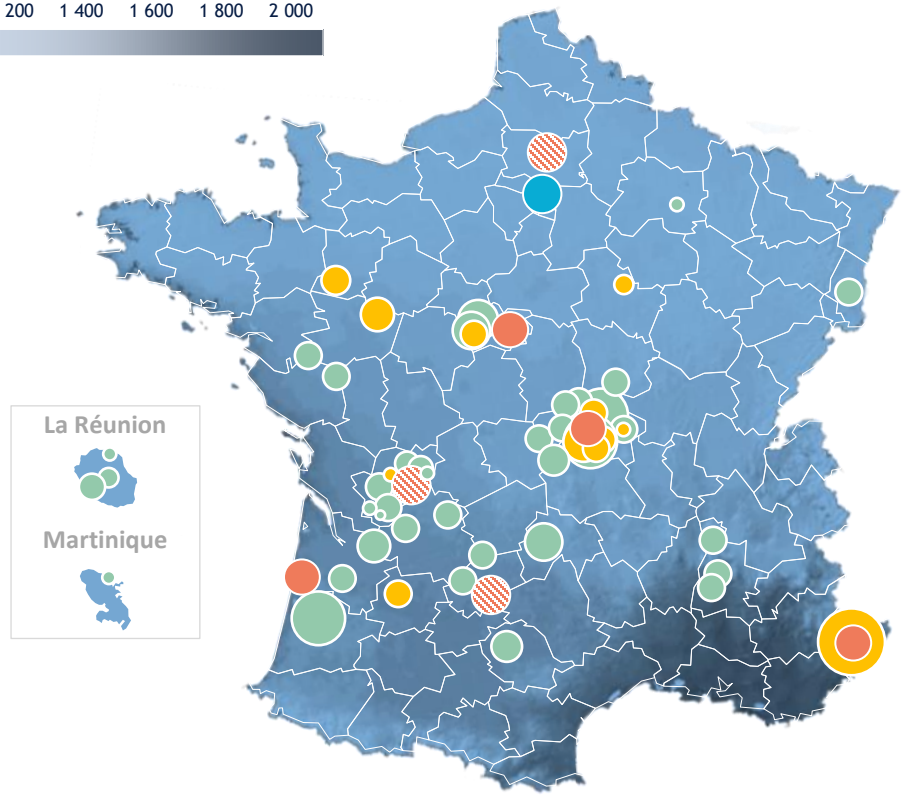
PRÉSENTATION DE PHOTOSOL
PRODUCTEUR D'ÉNERGIE PHOTOVOLTAÏQUE

PHOTOSOL
Producteur d'énergie photovoltaïque

rubis

TOTAL ANNUEL DE L'IRRADIATION GLOBALE (KWH/KWP)

<1 200 1 400 1 600 1 800 2 000



Statistiques clés du portefeuille opérationnel et sécurité à novembre 2021

462 MWp
Capacité installée et sécurisée

33 M€
CA annuel de revente d'électricité

100 %
des centrales détenues en propre

14,7 ans (1)
Durée résiduelle moyenne du tarif de subventionnement (FiT)/des primes (FiP)

4,6 ans (1)
Âge moyen pondéré des capacités

39 ans
Durée moyenne des baux

20,3 ans
Maturité moyenne pondérée des financements de projet sans recours

1,24 %
Taux d'intérêt moyen financement de projets

4,4 %
Ratio moyen Equity/dette projets

95 €/MWh (1)
Tarif moyen pondéré en fonction de la capacité

< 55 €
Prix de vente du mwh des projets récents

78
Centrales en exploitation

80 salariés
Répartis en Île-de-France, Auvergne, Nouvelle-Aquitaine, Loir-et-Cher et Alpes-Maritimes

376 GWh
Production annuelle (soit la consommation annuelle d'électricité (hors chauffage) de 171 000 français)

Siège social · Centrales en opération *(à novembre 2021)* · Centrales sécurisées(2) *(à novembre 2021)*
Agences et antennes d'exploitation et de maintenance · Agences et antennes d'exploitation et de maintenance en projet

(1) Concerne uniquement les centrales en activité.
(2) Y compris les lauréats du CRE 4.10.

PHOTOSOL

DE 0 À 313 MW ENTRE 2008 ET 2021

2 — CRE 4 N° 2 des indépendants

100% — Taux de réussite sur CRE

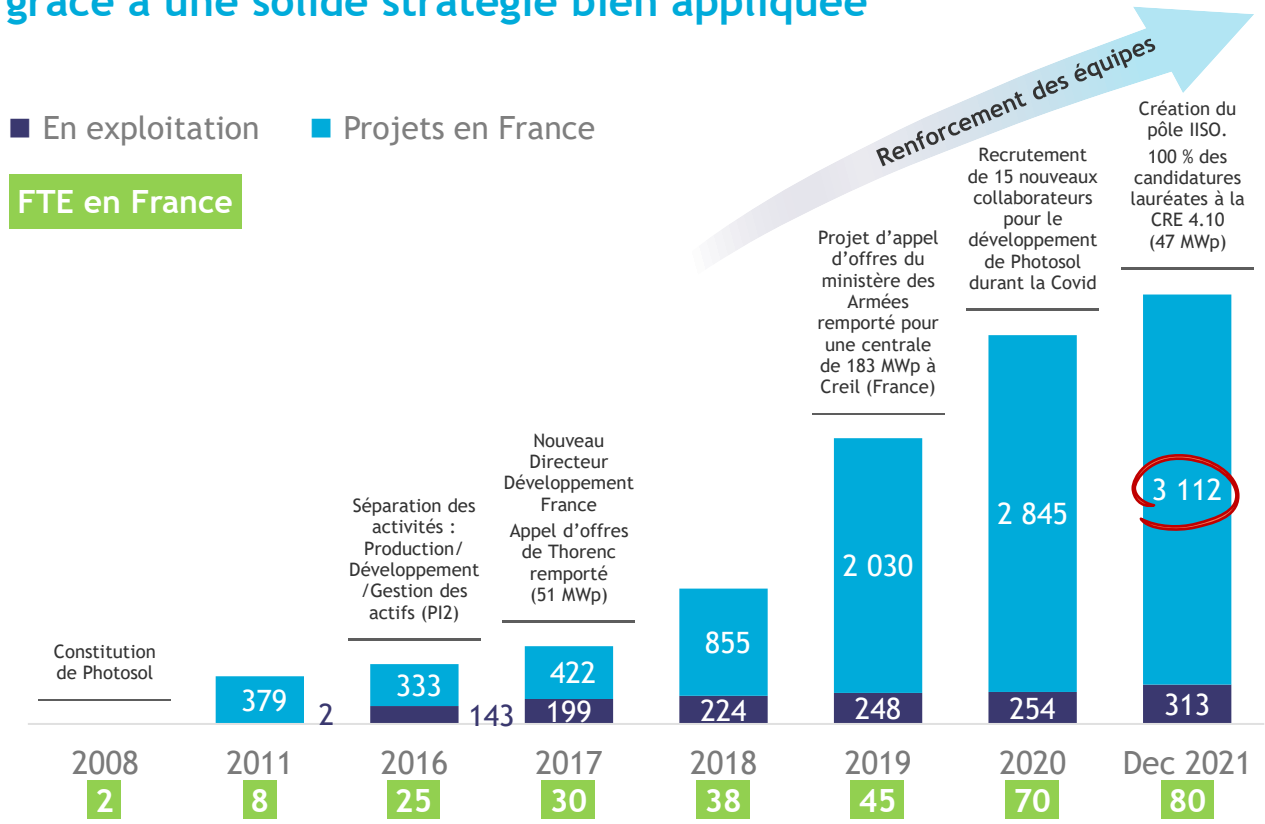
2 — Capacité exploitée en France N° 2 des indépendants

rubis

Des facteurs de différentiation importants

1. Se concentrer sur les localisations stratégiques moins concurrentielles et sur le développement de projets complexes
2. Tirer parti d'un fort soutien politique et local ainsi que de notre image de qualité
3. Optimiser le développement, la construction et l'exploitation des projets grâce à un *business model* intégré
4. Identifier et recruter les meilleurs profils, créer un environnement de travail humain, à forte empreinte entrepreneuriale
5. Optimiser le *business model* et le financement des projets pour maximiser le rendement et minimiser le prix de vente de l'électricité
6. Un leader incontesté du marché du photovoltaïque au sol en France, avec un taux de réussite de 100 % aux appels d'offres CRE

Augmentation des actifs en exploitation et du *pipeline* de projets, grâce à une solide stratégie bien appliquée



PHOTOSOL

UN *BUSINESS MODEL* SOLIDE ET RÉSILIENT

EXPOSITION FINANCIÈRE SECURISÉE	• L'ensemble des centrales en activité ou en construction a sécurisé son financement *a minima* sur la durée de son contrat d'achat d'électricité (20 ans) à des taux fixés • Projets en cours de développement : le prix de vente de l'électricité (appel d'offres CRE ou AAE) est aligné sur l'évolution actuelle des taux d'intérêt ; un certain nombre d'AAE en cours de négociation comprennent déjà un mécanisme d'augmentation des prix d'achat de l'électricité en fonction des taux d'intérêt
GESTION DE L'INFLATION	• Les **clauses d'indexation du prix de l'électricité dans les contrats de revente d'électricité** limitent fortement l'impact de l'inflation sur les centrales en activité (charges d'exploitation représentant moins de 10 % du chiffre d'affaires) • La sécurisation de **contrats d'approvisionnement de long terme** avec les fournisseurs de modules et d'onduleurs • L'augmentation de coûts de construction pour les centrales en développement (matières premières, logistique) est répercutée dans le prix de vente de l'électricité proposé aux appels d'offres. L'exposition à l'inflation est donc limitée à quelques mois (entre l'annonce des lauréats CRE et la signature des contrats de construction)
ENVIRONNEMENT RÉGLEMENTAIRE ET POLITIQUE	• Une forte ambition gouvernementale (incarnée par la PPE, plan pluriannuel de l'énergie): d'une production d'énergie photovoltaïque actuelle de 7 GW à 25 GW en 2028 et 100GW en 2050 (voire 214 GWc dans le scénario haut de RTE). • Un secteur encore fortement régulé, les prix de marché sont devenus très compétitifs et sécurisés dans un contexte d'augmentation des coûts de l'électricité (56-58 €/MWh de tarif moyen aux appels d'offres CRE, 42 € de tarif ARENH (nucléaire déjà amorti) et 109,17 € de prix spot moyen sur 2021) • Une absence de concurrence avec la relance du nucléaire : d'une part le calendrier de mise en service des nouvelles centrales nucléaires est de 15 à 25 ans, et d'autre part le nucléaire et les renouvelables sont complémentaires dans leur profil de production
ASSURER L'ACCÈS AU FONCIER	• L'accès au foncier est un facteur clé du développement du solaire en France. • Introduction imminente d'un cadre réglementaire clair sur l'agrivoltaïsme en France. • Photosol est précurseur dans ce domaine qui représente 50 % de ses capacités installées, ses équipes spécialisées sont implantées sur tout le territoire français et alimentent aujourd'hui le *pipeline* de terrains au-delà des objectifs de Photosol.

FOCUS SUR PHOTOSOL
POSITIONNÉ POUR SAISIR LES OPPORTUNITÉS DANS L'AGRIVOLTAÏSME

Premier développeur de projets agrivoltaïques à grande échelle

- Mise à disposition gratuite de terrains et d'équipements
  - Le promoteur accorde un accès gratuit aux agriculteurs et peut également financer les équipements
- Des perspectives attrayantes de revenus récurrents à long terme
  - Les agriculteurs tirent un revenu de l'entretien du terrain et des panneaux solaires
- Exploitation améliorée avec des synergies à valeur ajoutée
  - L'ombrage créé par les panneaux est bénéfique pour les plantes et les animaux

Exemple d'une ferme avec des moutons

Nouveau partenariat signé avec l'INRAE confirmant l'impact positif des installations de Photosol basées sur l'agrivoltaïsme sur la qualité de la végétation utilisée pour l'alimentation des moutons

Chiffres clés de Photosol

93 MWp
D'actifs en exploitation avec agrivoltaïsme (13 sites, 499 ha)

2 500
Animaux sur site

1 pôle
Entièrement dédié à l'agrivoltaïsme depuis 2020

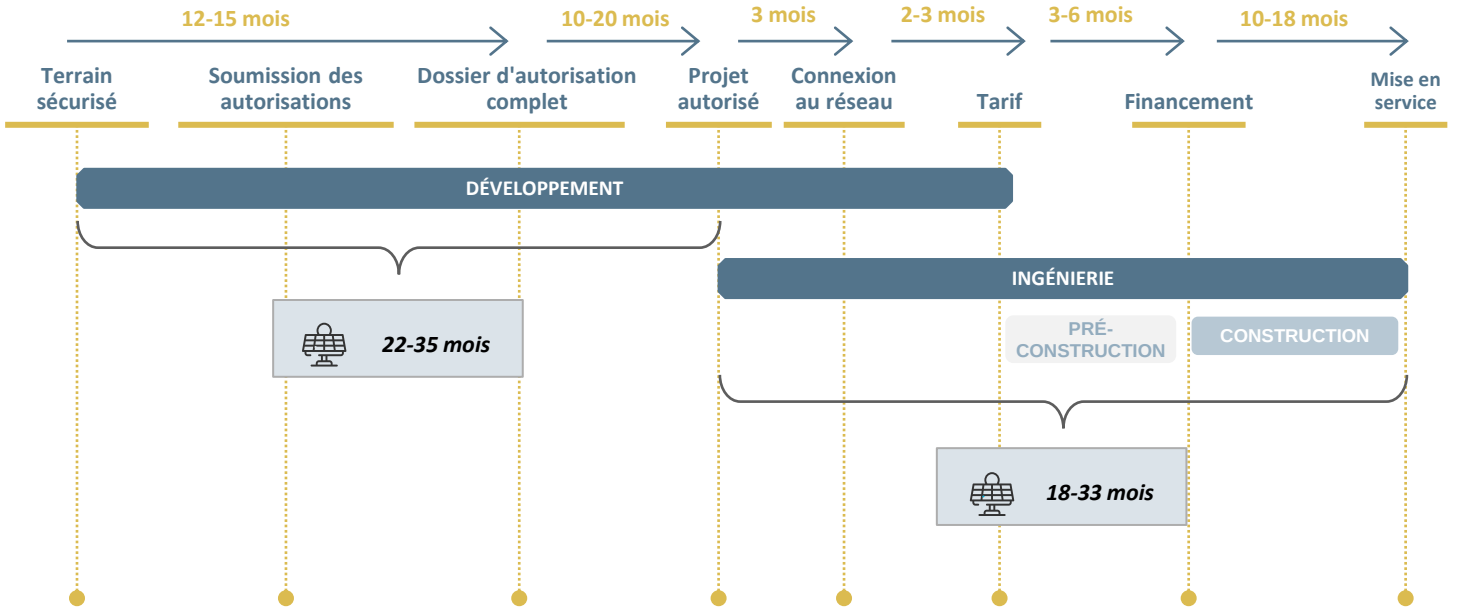
vise à introduire l'agrivoltaïsme dans la majorité de ses grands projets en cours de réalisation (> 30 MWp)

Exemples de projets réalisés

Marmanhac (Cantal) – 12 MWp

Gaillac (Tarn) – 10 MWp

FOCUS SUR PHOTOSOL
PHASES DE DÉVELOPPEMENT D'UN PORTEFEUILLE EN FRANCE



	Développement	Permis déposé	Presque sécurisé	Sécurisé	Fonctionnement
Terrain sécurisé	✓	✓	✓	✓	✓
Projet soumis aux autorités		✓	✓	✓	✓
Dossier autorisé			✓	✓	✓
Connexion au réseau			✓	✓	✓
Tarification				✓	✓
Financement				✓	✓
Mise en service					✓

GLOSSAIRE

BPA	*Bénéfice par action*
DPA	*Dividende par action*
FCF	*Flux de trésorerie disponible* (free cash flow)
ROCE	*Rentabilité des capitaux investis* (return on capital employed)
TCAC	*Taux de croissance annuel composé*
TRI	*Taux de rendement interne*
VE	*Valeur d'entreprise*

CONTACTS

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

Sophie PIERSON
Directrice RSE & Conformité

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

Anna PATRICE
Directrice Relations Investisseurs

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

Eva CHAUVET
Directrice Gouvernance

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

PROCHAINS ÉVÉNEMENTS

Assemblée Générale
9 juin 2022

Résultats semestriels 2022
8 septembre 2022

DISCLAIMER

Cette présentation ne constitue pas une offre de vente ou une sollicitation d'achat des titres Rubis. Si vous souhaitez obtenir des informations plus complètes concernant Rubis, vous êtes invités à consulter les documents publics déposés en France auprès de l'Autorité des marchés financiers, également disponibles sur le site internet www.rubis.fr.
Cette présentation peut contenir certaines déclarations de nature prévisionnelle. Bien que Rubis estime que ces déclarations reposent sur des hypothèses raisonnables à la date de publication du présent document, elles sont par nature soumises à des risques et incertitudes pouvant donner lieu à un écart entre les chiffres réels et ceux indiqués ou induits dans ces déclarations.

Crédits photos :
© Gilles Dacquin/© Photothèque Rubis