



Présentation du Groupe

2024



01 • Rubis en bref

02 • Activités

03 • Modèle de croissance

04 • Gouvernance

05 • Durabilité

06 • Perspectives

07 • Annexes



01

Rubis en bref



Développer des solutions énergétiques accessibles à tous

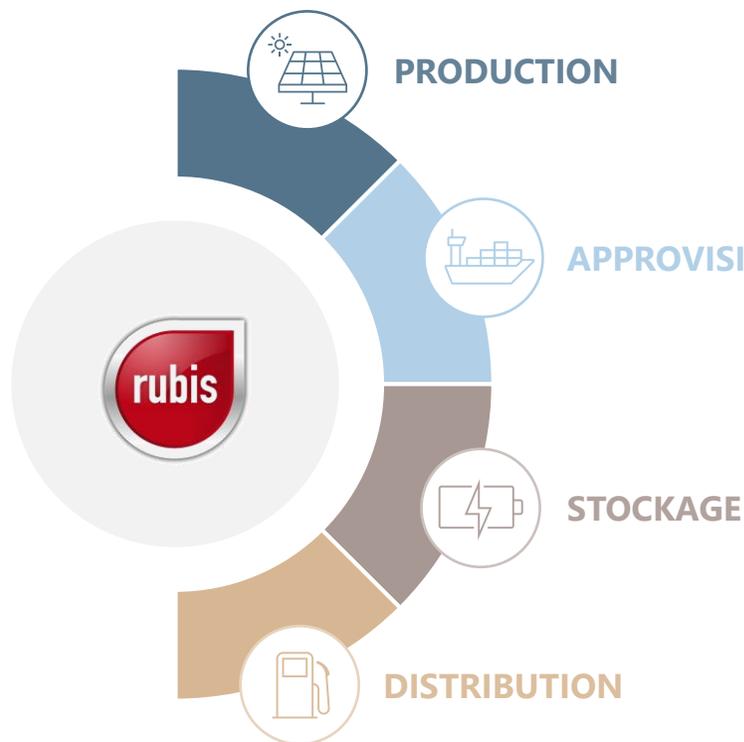


Croissance démographique

Urbanisation croissante

Transition énergétique

+ 50 %
Augmentation des besoins énergétiques d'ici 2050⁽¹⁾



SOCIÉTÉS

(Publiques et privées)
Manufactures, agriculture, hôtels, entreprises de travaux publics, compagnies aériennes



PARTICULIERS

Clients de stations-service et de gaz liquéfié



(1) Source : International Energy Outlook, Octobre 2021.

Des solutions énergétiques adaptées à chaque marché



AFRIQUE

Marché en développement



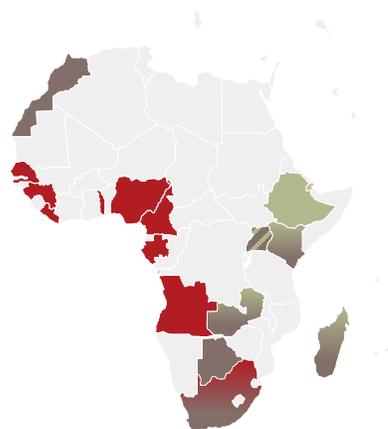
23
pays



Le carburant représente
66 % des volumes



Top 3 dans la plupart des pays
et segments de marché



- Bitume : fort besoin d'infrastructures
- Carburant : croissance de la consommation d'énergie/hab.
- GPL : considéré comme énergie de transition, croissance de la demande

CARAÏBES

Marché fragmenté



19
territoires



Le carburant représente
91 % des volumes



Top 3 dans la plupart des pays
et segments de marché



- GPL : considéré comme énergie de transition, croissance de la demande
- Carburant : demande croissante de mobilité

EUROPE

Marché mature



10
pays



Le GPL représente
73 % des volumes



développement du GPL-c dans
500 stations-service partenaires



- Énergies renouvelables : accélération soutenue par des initiatives législatives gouvernementales
- GPL : solution à faible teneur en carbone pour les zones rurales



Rubis dispose de **16 navires pour ses opérations maritimes**, dont 10 en pleine propriété, **approvisionnant l'ensemble du groupe.**

Un groupe diversifié offrant une croissance régulière



> 40
Pays sur
3 continents



≈ 4 100
collaborateurs



354 M€
Résultat net part
du Groupe 2023

+ 13 %
2013-2023 TCAC ⁽¹⁾



1,4x
Dette nette
corporate/ RBE
(Résultats annuels 2023)⁽²⁾



1,98 €
Dividende 2023

+ 7 %
2013-2023 TCAC ⁽¹⁾

(1) Taux de croissance annuel composé.

(2) Dette hors dette sans recours liée aux SPV Photosol ; Résultat brut d'exploitation hors IFRS 16 – contrats de location.

02

Activités

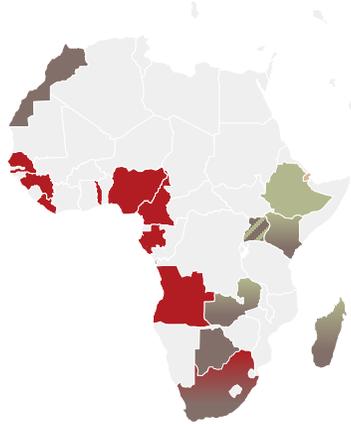


Distribution d'énergies : Retail & Marketing

Distribution d'énergies et de bitumes ≈ 40 pays



AFRIQUE
(≈ 50 % du ROC) ⁽¹⁾



CARAÏBES
(≈ 40 % du ROC) ⁽¹⁾



EUROPE
(≈ 10 % du ROC) ⁽¹⁾



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

	Volumes (en milliers de m ³)		
	2023	2022	2023 vs 2022
GPL	1 279	1 221	5 %
Carburants	4 048	3 843	5 %
Bitume	391	424	- 8 %
TOTAL	5 718	5 487	4 %

	Marge brute (en M€)		
	2023	2022	2023 vs 2022
GPL	303	295	3 %
Carburants	449	403	11 %
Bitume	96	102	- 6 %
TOTAL	849	801	6 %

	Marge brute ajustée ⁽²⁾ (en M€)		
	2023	2022	2023 vs 2022
GPL	303	295	3 %
Carburants	438	422	4 %
Bitume	65	68	- 5 %
TOTAL	806	785	3 %

ROC ⁽¹⁾
476 M€

⁽¹⁾ Chiffres pour l'exercice 2023, avant coûts de la Holding.

⁽²⁾ Chiffres pour l'exercice 2023, ajustée des éléments exceptionnels et effets de change.



NÉGOCE-APPROVISIONNEMENT SHIPPING

- Carburants : principalement dans les Caraïbes
- Bitume : principalement en Afrique
- 10 navires en pleine propriété et 6 en *time-charter*. La pleine propriété des navires permet une plus grande flexibilité

LOGISTIQUE & RAFFINERIE

- SARA et les opérations logistiques, dont les *business models* sont spécifiques, présentent un profil de marge stable (fournisseur exclusive de la Guyane, la Guadeloupe et de la Martinique)
- Stockage et *pipes* à Madagascar

MARGES
2023
+ 15 %

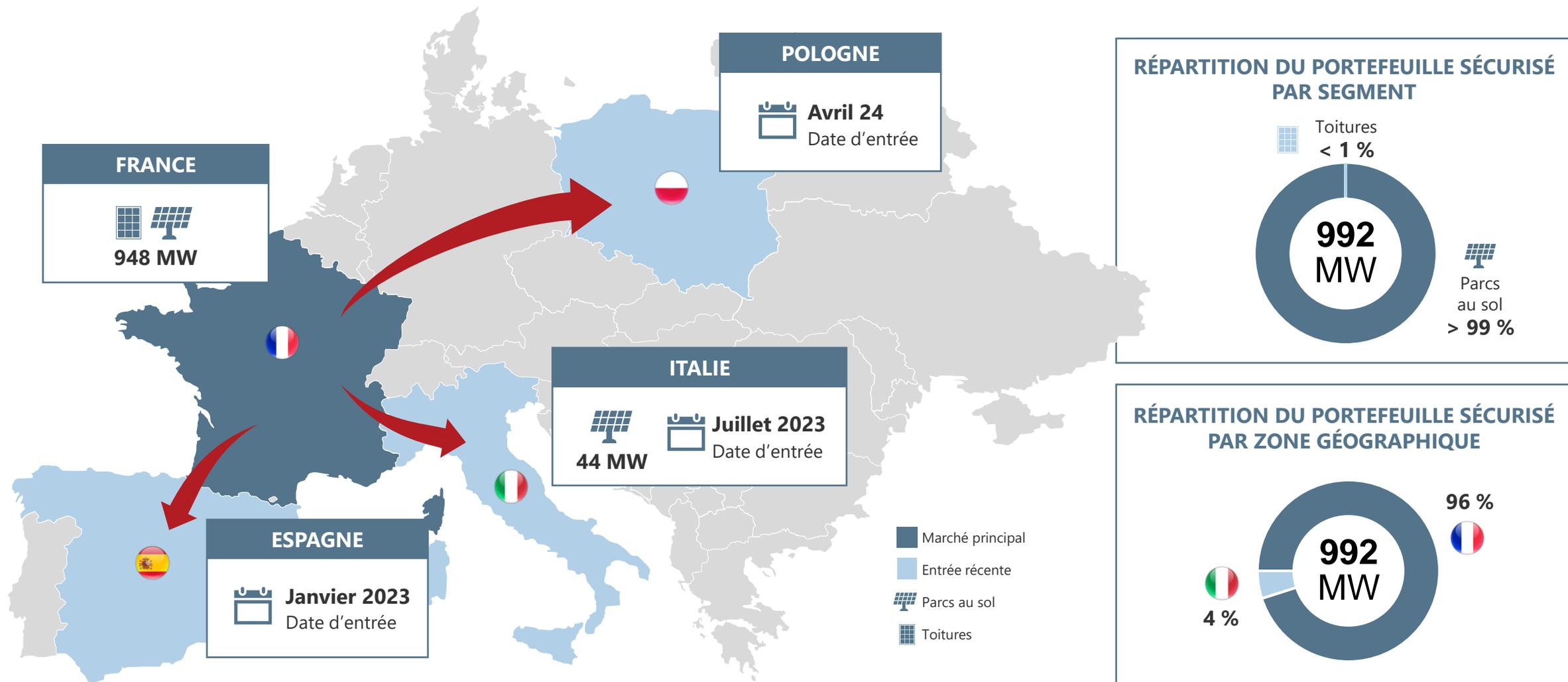
ROC ⁽¹⁾
172 M€



(1) Chiffres pour l'exercice 2023, avant coûts de la Holding.

Production d'électricité photovoltaïque : Photosol au 30/06/2024

Des parcs au sol aux installations en toitures (RBE sécurisé 2023⁽¹⁾ : 75 M€)



(1) RBE illustratif provenant du portefeuille sécurisé.

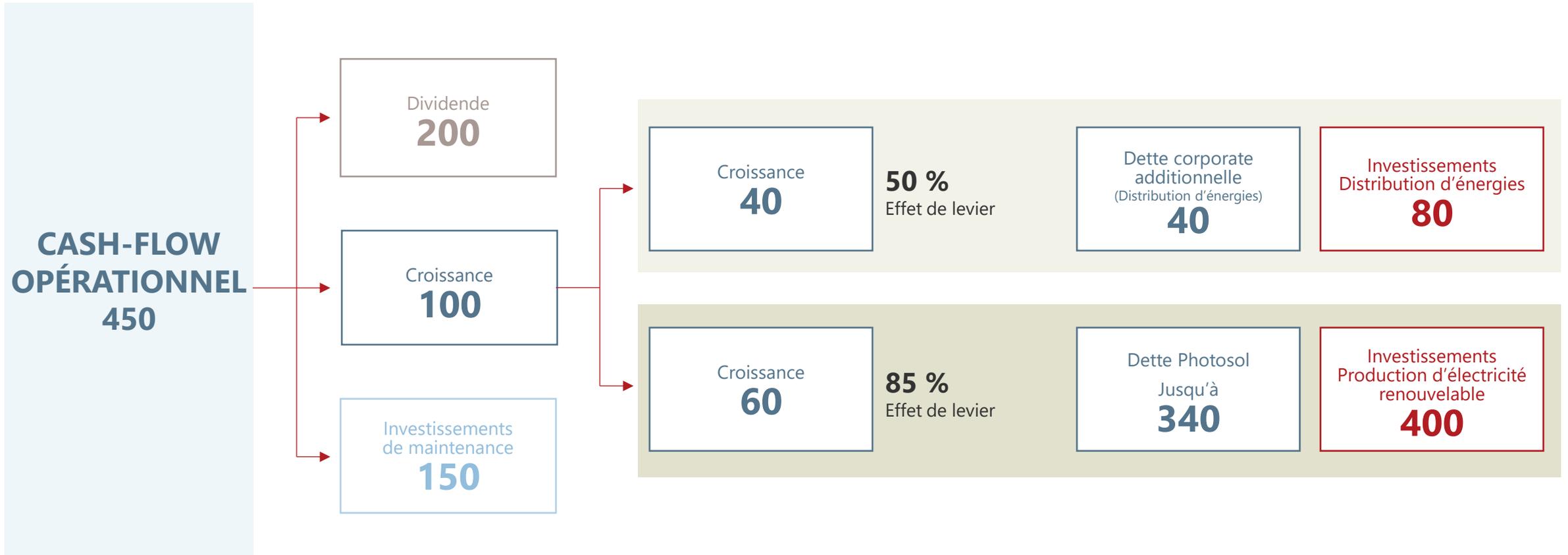
03

Modèle de croissance



Modèle de croissance

Cash-flow libre robuste : croissance autonome et dividendes garantis



Notes:

Cash-flow illustratif (en M€).

Le cash-flow peut varier d'une année à l'autre, mais il est estimé à zéro à long terme.

Une politique d'investissement rigoureuse...

...visant à assurer des rendements durables et participer activement à la transition énergétique

DISTRIBUTION D'ÉNERGIES

- Acquisitions complémentaires dans les zones géographiques où le Groupe est présent
- Opportunités d'acquisitions avec un retour rapide sur investissement
- Financement jusqu'à 50 % de dette

PRODUCTION D'ÉLECTRICITÉ RENOUVELABLE

- TRI Projet [7-9] % sans effet de levier
- Financement par dette sans recours [80-90] %
- Développement en Europe
- Revenus sécurisés sur une longue période (10-20 ans)
- Petites installations photovoltaïques et système de stockage d'énergie par batterie

Développement du solaire en BtoB
entre Rubis Énergie et Photosol



Capitaliser sur l'implantation géographique
de Rubis Énergie pour renforcer les offres solaires BtoB

Perspectives de marché à moyen terme

Approche stratégique sur mesure en fonction de chaque marché



AFRIQUE

Croissance démographique et essor de la classe moyenne

GPL

3-6 % p.a.

- Énergie de transition

CARBURANT

2-5 % p.a.

- Besoin de mobilité
- Diversification de la gamme en stations-service (revenus hors carburant)

BITUME

5-10 % p.a.

- Besoin d'infrastructure
- Développement des réseaux routiers
- Maîtrise de la chaîne d'approvisionnement

CARAÏBES

Croissance soutenue par le tourisme

GPL

1-3 % p.a.

- Maîtrise de l'ensemble de la chaîne logistique

CARBURANT

2-3 % p.a.

- Économie guyanaise en plein essor
- Optimisation du réseau
- Diversification de la gamme en stations-service (revenus hors carburant)
- Maîtrise de l'ensemble de la chaîne logistique

EUROPE

GPL

(3)-0 % p.a.

Marché en légère décroissance

- Augmentation des parts de marché
- Rentabilité élevée

ÉLECTRICITÉ RENOUVELABLE

15-20 % p.a.

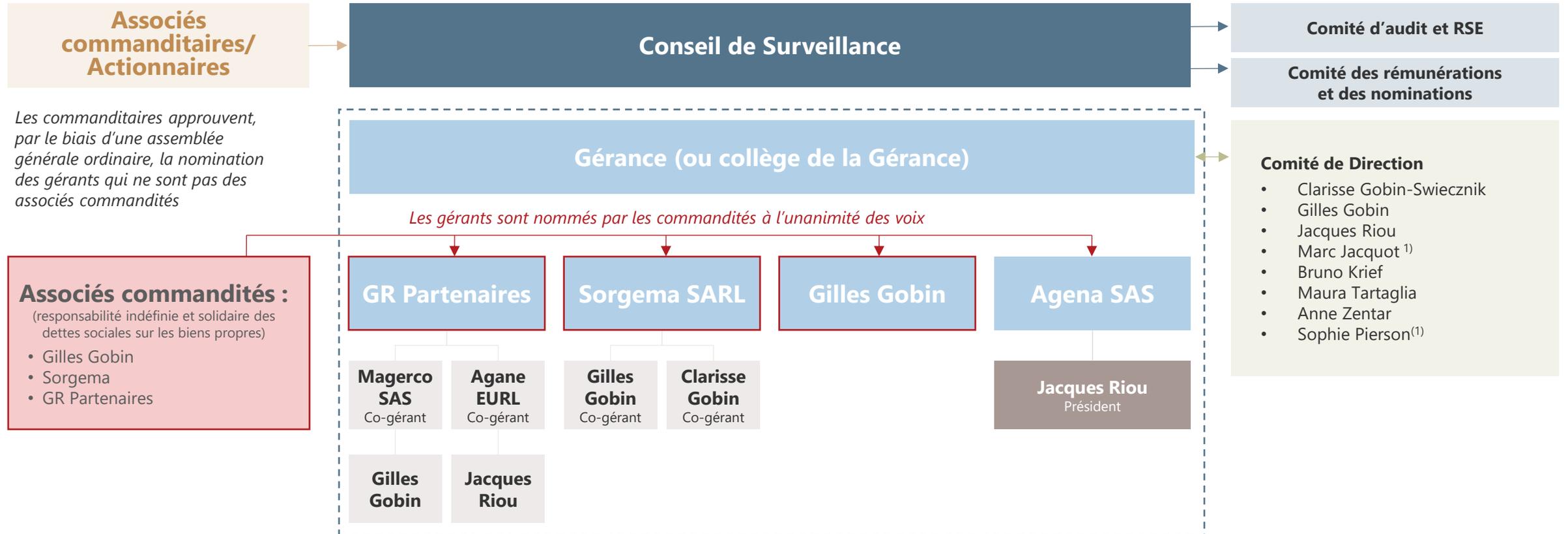
Marché en pleine croissance

- Développement géographique
- Nouvelles technologies

04

Gouvernance

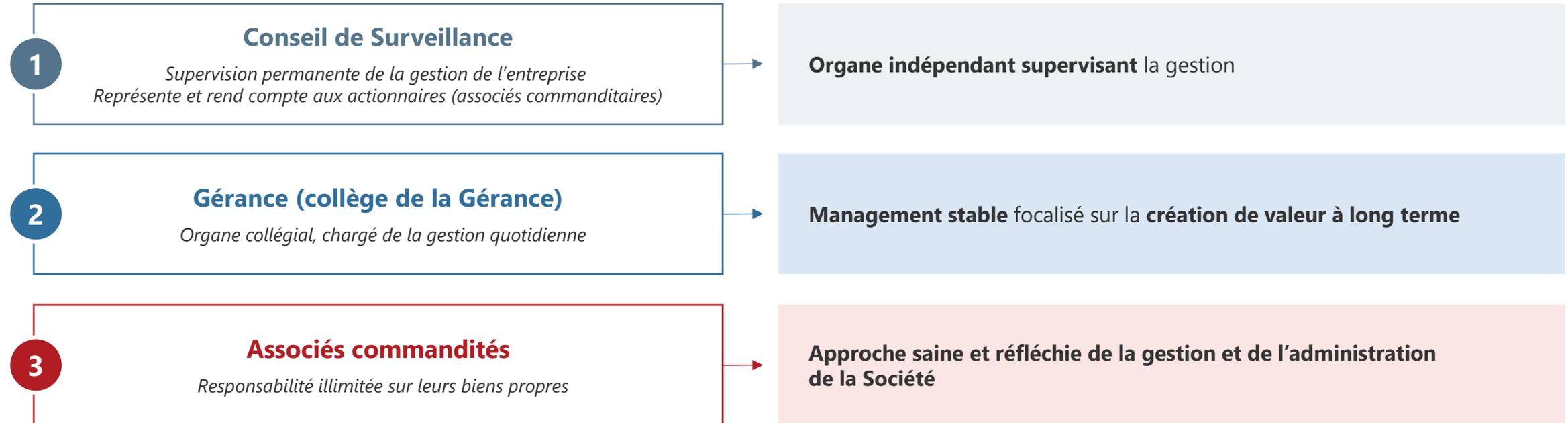




(1) Renforcement du comité de direction du Groupe en mars 2024 avec la nomination de Marc Jacquot et de Sophie Pierson.

Répartition des responsabilités dans une société en commandite

Un cadre de gouvernance équilibré et robuste créant de la valeur pour les actionnaires



GOUVERNANCE ROBUSTE ET ÉQUILIBRÉE ASSURANT L'ALIGNEMENT DES INTÉRÊTS
ENTRE LES ACTIONNAIRES ET LES COMMANDITÉS

05

Durabilité



Nos progrès pour un impact positif

3 objectifs clés de notre feuille de route RSE (mise à jour en juin 2024)

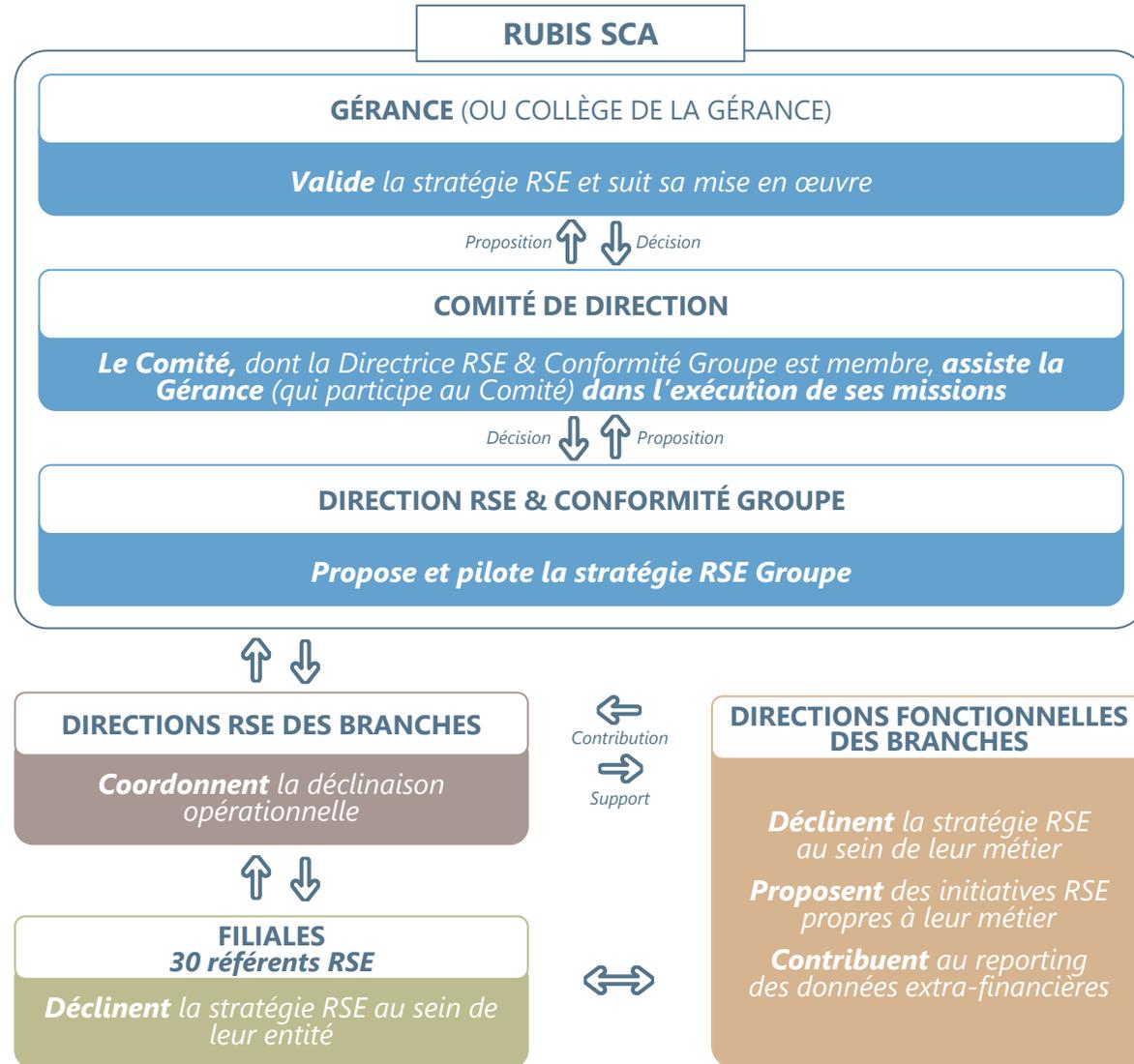
	Environnement	Collaborateurs	Société
Objectifs	Réduire notre empreinte environnementale	Offrir un cadre de travail sûr et stimulant	Contribuer à une société plus vertueuse
Indicateurs clés	Réduction des émissions de CO ₂ provenant de nos activités	Pourcentage des femmes dans les Comités de Direction	Pourcentage formé en éthique et anticorruption
Objectifs	- 30 % d'ici 2030 <small>(Base 2019, scopes 1 et 2, à périmètre constant, branches Distribution d'énergies et Production d'électricité photovoltaïque)</small>	30 % d'ici 2025 <small>au moins de femmes en moyenne dans les Comités de Direction ⁽¹⁾</small>	100 % d'ici 2025 <small>des collaborateurs sensibilisés aux règles éthiques et anticorruption</small>
Réalisations 2023 & initiatives 2024	<ul style="list-style-type: none"> 2023 : intégration de Photosol dans la feuille de route RSE 2024 : plan de décarbonisation de la SARA (raffinerie) 	<ul style="list-style-type: none"> Pourcentage de collaborateurs ayant bénéficié d'une formation : 89,5 % 3 688 collaborateurs ayant bénéficiés de 99 470 heures de formations et 1 409 collaborateurs ont été formés aux évolutions de nos métiers (transition énergétique, RSE, nouvelles technologies, IA, etc.) 	<ul style="list-style-type: none"> 2023 : mise en œuvre de l'initiative « Achats responsables » 2024 : poursuite de notre engagement dans la sensibilisation et la formation de nos collaborateurs aux règles éthiques et de lutte contre la corruption

(1) Comités de Direction de Rubis Énergie et ses filiales et Rubis Photosol.

La durabilité intégrée à tous les niveaux du Groupe



→
Contrôle permanent de la gestion de la Société



(1) Comité interne qui réunit des membres de la Gérance et du Comité de direction de Rubis, des dirigeants et directeurs de Rubis Énergie et de Photosol.

Performance extra-financière



	2021		2022		2023	Performance versus secteur
MSCI	AA	→	AA	→	AA	Elevée
SUSTAINALYTICS	33,2	↗	30,2	↗	29,2	Supérieure à la moyenne
ISS ESG	C-	→	C-	↗	C	Moyenne
CDP	B	→	B	→	B	Supérieure à la moyenne

05

Perspectives



Actualisation de la guidance 2024



[675-725] M€
RBE 2024



>1 GW
Portefeuille sécurisé ⁽¹⁾

18-20 M€
RBE consolidé ⁽²⁾

35-37 M€
RBE power ⁽³⁾

75-80 M€
RBE sécurisé ⁽⁴⁾



**Croissance
du dividende
vs 2023**
En plus du dividende
intérimaire de 0,75 € relatif à
la cession de Rubis Terminal



[340-375] M€
Résultat net part
du Groupe 2024
(y compris 83 M€ de gain
relatif à la cession
de Rubis Terminal)

(1) Le portefeuille sécurisé est composé des capacités en opération, en construction et des projets attribués.

(2) RBE tel que reporté dans les comptes consolidés du groupe Rubis.

(3) RBE provenant de la vente d'électricité issue de l'exploitation des parcs photovoltaïques.

(4) RBE illustratif provenant du portefeuille sécurisé.



	2022	2023	2024	...	2027
 Portefeuille sécurisé ⁽¹⁾	503 MW	893 MW	1 GW	...	> 2,5 GW
 RBE Consolidé ⁽²⁾	18 M€	29 M€	18-20 M€	...	50-55 M€ <i>dont ≈ 10 % de contribution au RBE provenant du farm-down ⁽⁶⁾</i>
RBE <i>power</i> ⁽³⁾	22 M€	34 M€ <i>Incluant un one-off ⁽⁵⁾ de 4 M€ dû à une mesure d'urgence du gouvernement français</i>	35-37 M€	...	80-85 M€
RBE sécurisé ⁽⁴⁾	35 M€	65 M€	75-80 M€	...	150-200 M€

(1) Le portefeuille sécurisé est composé des capacités en opération, en construction et des projets attribués.

(2) RBE tel que reporté dans les comptes consolidés du groupe Rubis.

(3) RBE provenant de la vente d'électricité issue de l'exploitation des parcs photovoltaïques.

(4) RBE illustratif provenant du portefeuille sécurisé.

(5) Un one-off désigne un événement exceptionnel qui n'est pas destiné à se reproduire régulièrement.

(6) Vente partielle ou totale d'actifs en exploitation ou prêts à construire, lorsqu'ils atteignent leur valeur maximale.

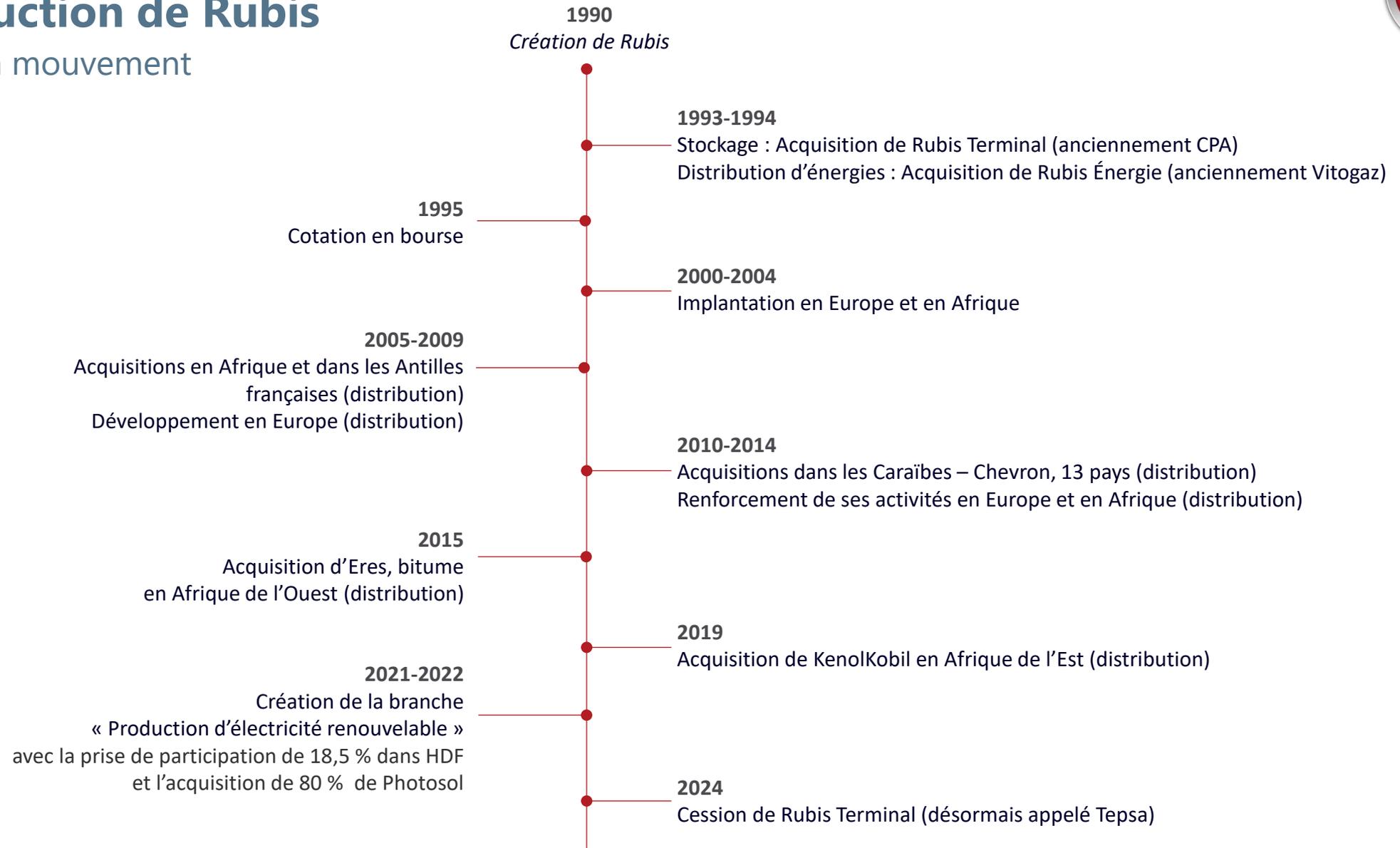
07

Annexes



La construction de Rubis

Un groupe en mouvement



Résultats financiers

Compte de résultat au 31/12/2023



	2023	2022	Var %	
RBE	798	669	19 %	<ul style="list-style-type: none"> Forte performance dans les Caraïbes RBE et ROC augmentés des effets de change de 31,5 M€ en 2023, vs. 34 M€ in 2022
ROC	621	509	22 %	
Quote-part de résultat des coentreprises	15	6	160 %	<ul style="list-style-type: none"> Augmentation des performances de Rubis Terminal
Revenus et charges non récurrents	7	- 58	- 113 %	<ul style="list-style-type: none"> Remboursement des litiges liés aux M&A vs dépréciation de l'écart d'acquisition d'Haïti en 2022
Charges financières nettes	-84	- 41	107 %	<ul style="list-style-type: none"> Hausse des taux d'intérêt
Charges financières liées au change	- 105	- 84	25 %	<ul style="list-style-type: none"> 67 M€ au Nigeria et 19 M€ au Kenya
Résultat avant impôt	425	336	27 %	
Impôts	- 58	- 64	- 9 %	<ul style="list-style-type: none"> Le mix géographique explique le changement de taux d'imposition vs 2022 (dépréciation de l'écart d'acquisition d'Haïti non déductible d'impôt)
Taux d'imposition (%)	14	19	ns	
Résultat net part du Groupe	354	263	35 %	
Résultat net ajusté part du Groupe incluant les charges IFRS 2 ⁽¹⁾	342	317	8 %	
Impact des charges liées à l'IFRS 2	9	8	6 %	
Résultat net part du Groupe ajusté ⁽¹⁾	350	326	8 %	

(1)) Hors 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.

Bilan au 31/12/2023



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 ACTIF (I + II)	6 346 737	6 470 041

Bilan au 31/12/2023 (suite)



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
Consignations 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 long terme	148 259	94 509
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 créiteurs	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

Tableau flux de trésorerie



(en milliers d'euros)	31/12/2023	31/12/2022
RÉSULTAT NET TOTAL CONSOLIDÉ DES ACTIVITÉS POURSUIVIES	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)
Impôts payés	(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 : branche Distribution d'énergies	(3 396)	-
Acquisition d'actifs financiers : branche Production d'électricité renouvelable	(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 flux de trésorerie (suite)



(en milliers d'euros)	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 : branche Production d'électricité renouvelable	(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

Évolution de la dette nette

Bilan sain : ratio d'endettement en baisse à 1,4x



- **Dette nette de 1 355 M€**

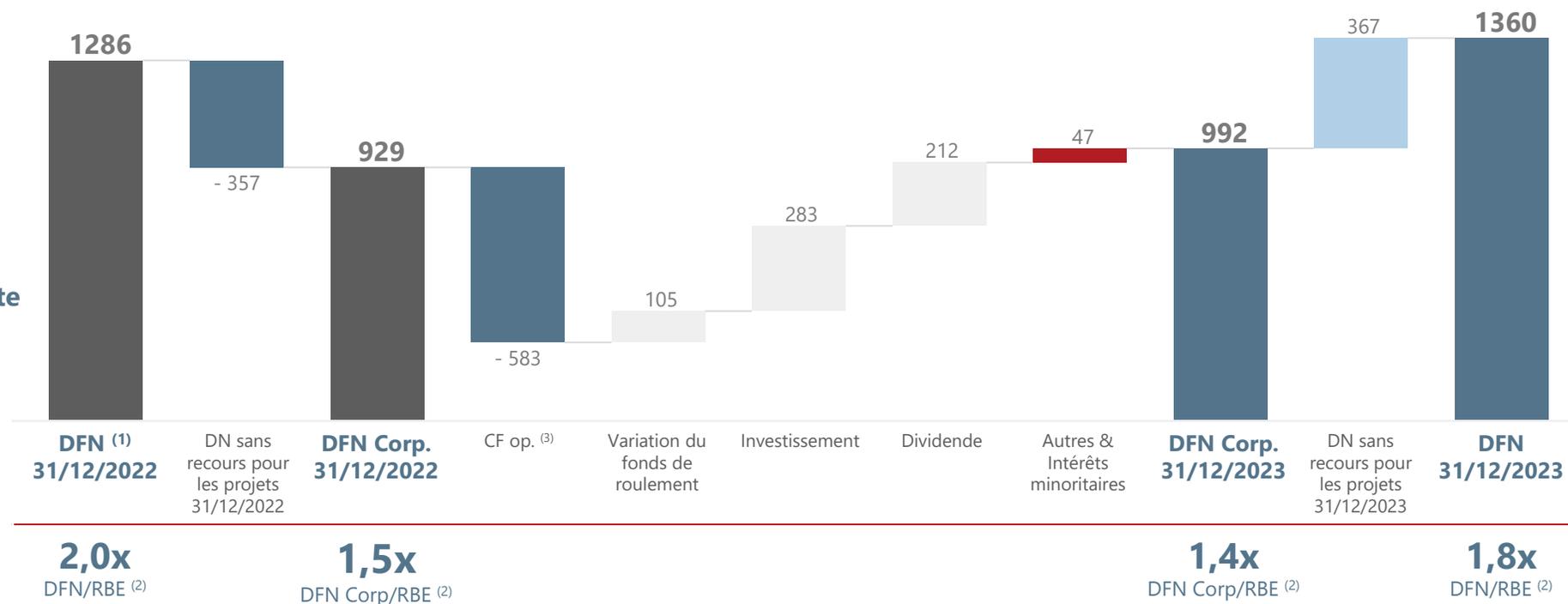
- **€367 M€** de dette sans recours auprès de Photosol SPV

- Principalement à taux fixe (*swap*)
- Maturité 20 ans

- **992 M€ de dette nette corporate**

- 2/3 taux fixe et 1/3 taux variable
- Maturité moyenne 3 ans

- **408 M€ de facilités de crédit renouvelable disponibles**



(1) Dette financière nette.

(2) Hors IFRS 16 – contrats de location.

(3) Cash-flow opérationnel – cash-flow après charges d'intérêts et impôts et avant variation du fonds de roulement.

Merci pour votre attention.



Photos credits: @ Gilles Dacquin © Photothèque groupe Rubis

DISCLAIMER

This presentation does not constitute or form part of any offer or solicitation to purchase or to sell Rubis' securities. Should you need more detailed information on Rubis, please consult the documents filed in France with the Autorité des marchés financiers, which are also available on Rubis' website ([Rubis – Serving the energies of today and tomorrow](#)).

This presentation may contain a number of forward-looking statements. Although Rubis considers that these statements are based on reasonable assumptions as at the time of publishing this document, they are by nature subject to risks and contingencies liable to translate into a difference between actual data and the forecasts made or inferred by these statements.

