



Présentation du Groupe

2025

01 • Rubis en bref

02 • Activités

03 • Modèle de croissance

04 • Gouvernance

05 • Données financières

06 • Durabilité

07 • Perspectives

08 • Annexes



01

Rubis en bref



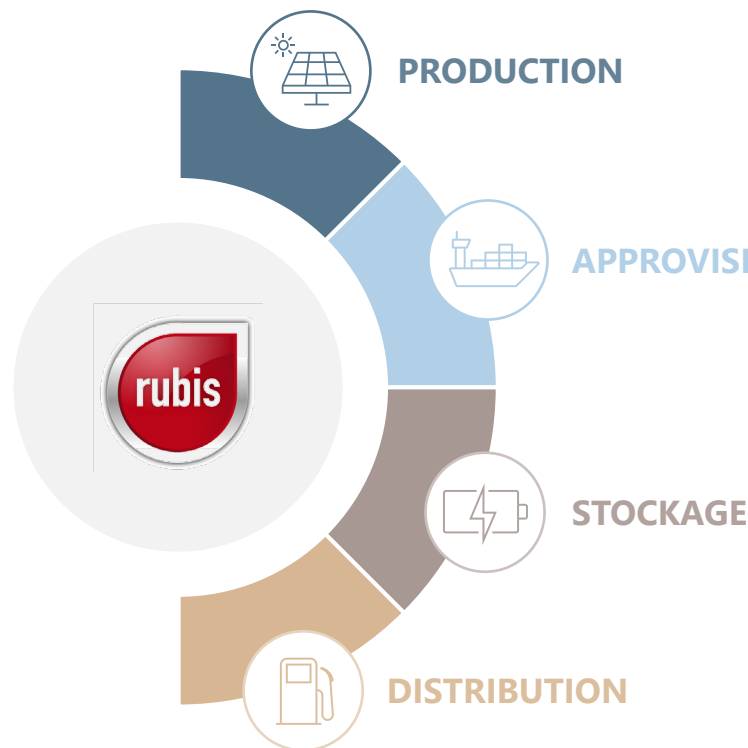
Développer des solutions énergétiques accessibles à tous

**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



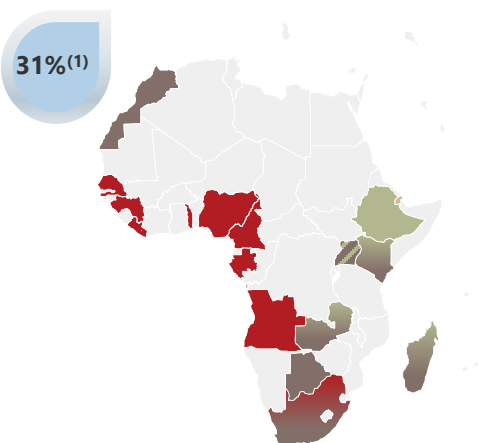
23
pays



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



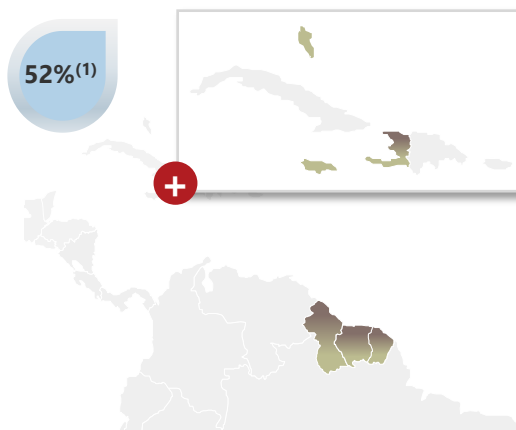
19
territoires



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



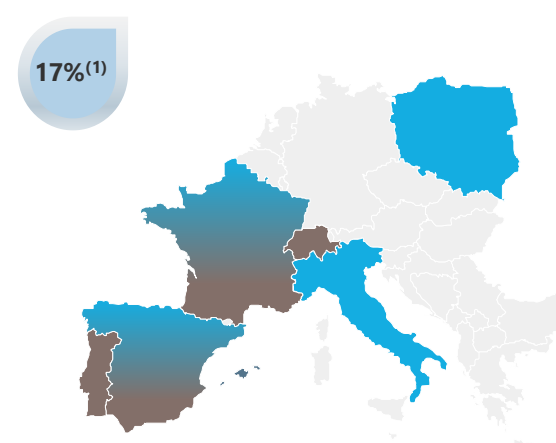
10
pays



Le GPL représente
74 % des volumes



développement du GPL-c dans plus de
500 stations-service partenaires



- Énergies renouvelables : accélération soutenue par des initiatives 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 performance financière robuste



> 40
Pays sur
3 continents



≈ 4 400
collaborateurs



342 M€
Résultat net part
du Groupe 2024

+ 11 %
2014-2024 TCAC ⁽¹⁾



1,4x
Dette nette
corporate/ RBE ⁽²⁾



2,03 € ⁽³⁾
Dividende 2024

+ 7 %
2014-2024 CAGR ⁽²⁾

29^e année
de hausse consecutive
du dividende pour le
Groupe

⁽¹⁾ Taux de croissance annuel composé.

⁽²⁾ Dette hors dette sans recours liée aux SPV Photosol.

⁽³⁾ Dividende en sus de l'acompte exceptionnel sur dividende de 0,75 euro par action, versé en novembre et relatif à la cession de Rubis Terminal.

02

Activités



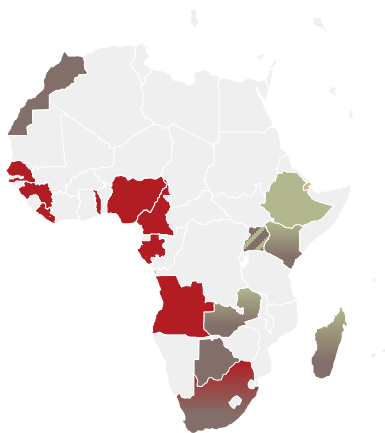
Distribution d'énergies : Retail & Marketing

Distribution d'énergies et de bitumes plus de 40 pays



AFRIQUE

(≈ 35 % du ROC) ⁽¹⁾



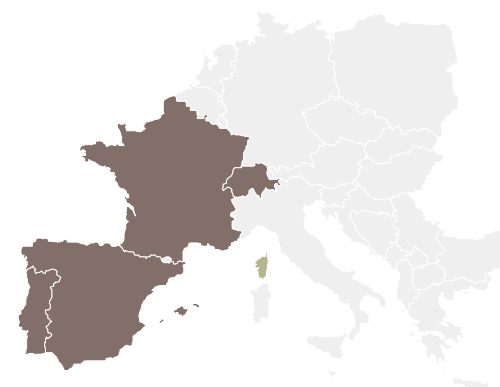
CARAÏBES

(≈ 50 % du ROC) ⁽¹⁾



EUROPE

(≈ 15 % du ROC) ⁽¹⁾



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

	Volumes (en milliers de m ³)		
	2024	2023	2024 vs 2023
GPL	1 310	1 279	+ 2 %
Carburants	4 280	4 048	+ 6 %
Bitume	429	391	+ 10 %
TOTAL	6 018	5 718	+ 5 %

	Marge brute (en M€)		
	2024	2023	2024 vs 2023
GPL	309	303	+ 2 %
Carburants	433	449	- 4 %
Bitume	74	96	- 24 %
TOTAL	815	849	- 4 %

	Marge brute ajustée ⁽²⁾ (en M€)		
	2024	2023	2024 vs 2023
GPL	309	303	+ 2 %
Carburants	433	438	- 1 %
Bitume	74	65	+ 14 %
TOTAL	815	806	+ 1 %

ROC ⁽¹⁾
382 M€

(1) Chiffres pour l'exercice 2024, avant coûts de la Holding.

(2) Chiffres pour l'exercice 2024, 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

- La 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

VOLUMES
2024
+ 5 %

MARGE
2024
- 10 %

ROC ⁽¹⁾
172 M€

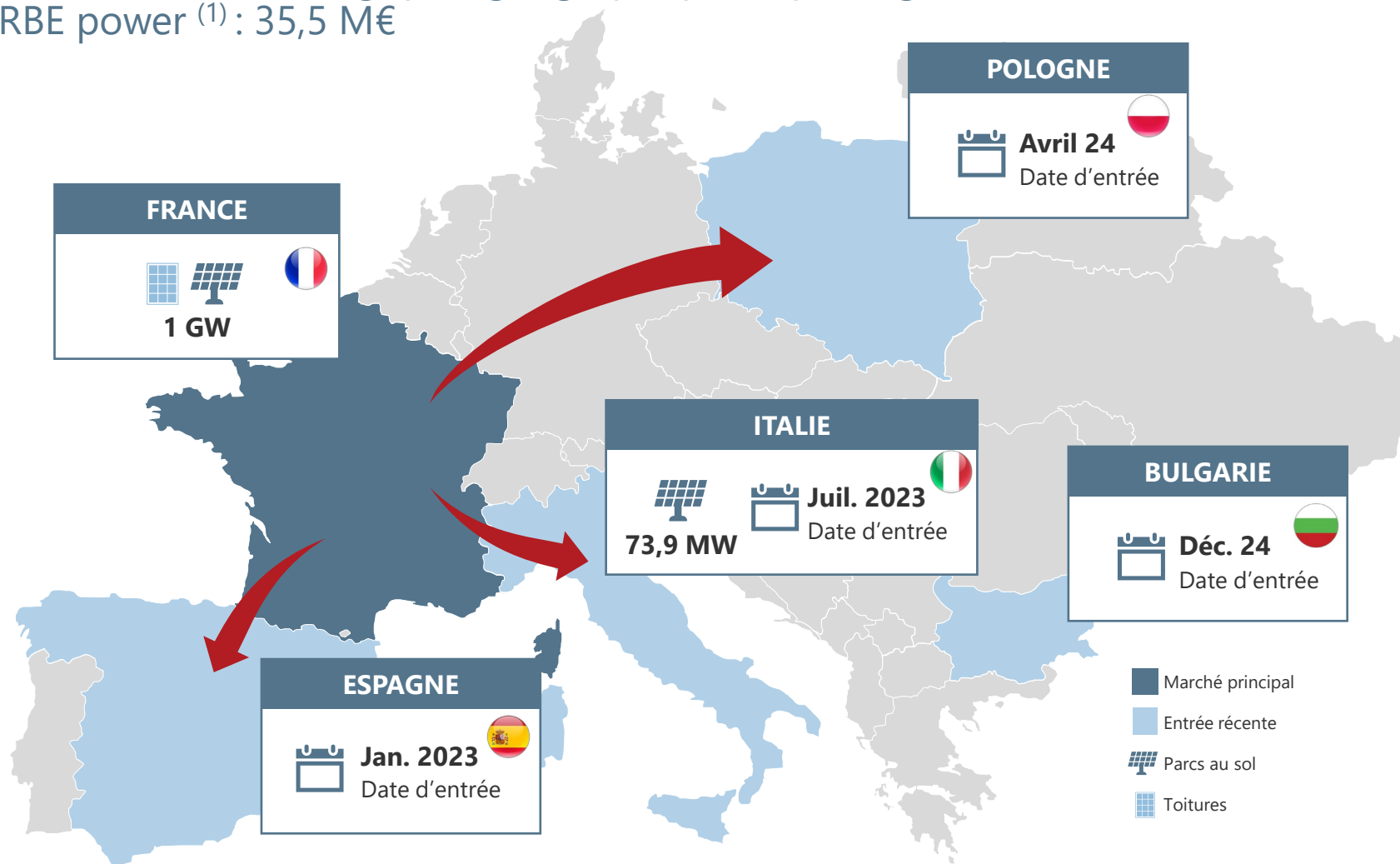


(1) ROC 2024, avant coûts de la Holding.

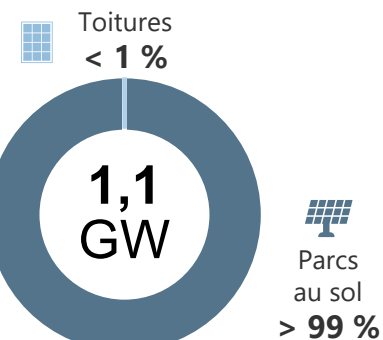
Photosol : portefeuille sécurisé au 31/12/2024

Diversification stratégique : géographique et par segment

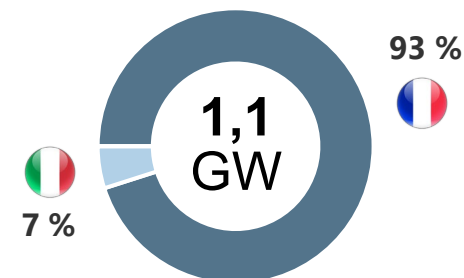
RBE power ⁽¹⁾ : 35,5 M€



RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE SÉCURISÉ PAR SEGMENT



RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE SÉCURISÉ PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE



(1) RBE agrégé provenant de l'exploitation de centrales photovoltaïques via la vente d'électricité.

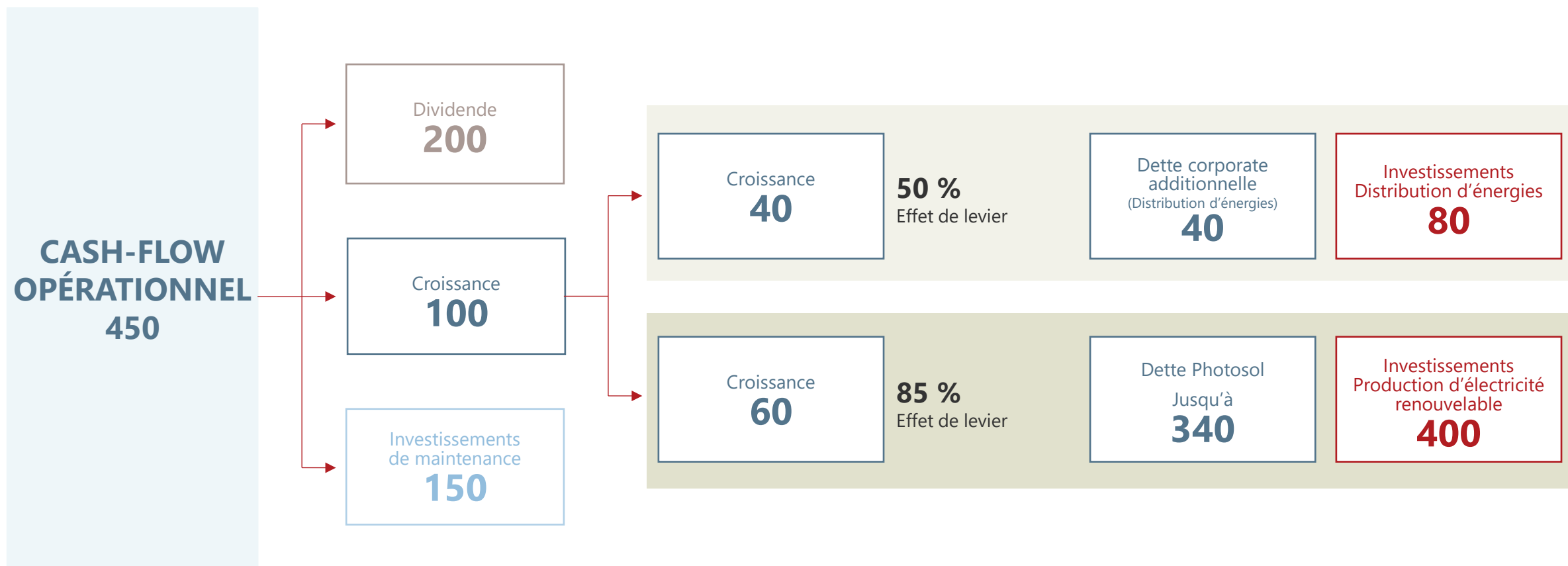
03

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

2-4 % p.a.

- Alternative à une cuisson plus propre

CARBURANT

4-6 % p.a.

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

BITUME

5-7 % 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

2-4 % p.a.

- Dynamisme économie en Guyane et au Suriname
- Opportunités B2B : exploitation minière, production d'électricité et de soutage
- Diversification des offres en stations-service (revenus hors carburant)

EUROPE

GPL

(3)-(1) % 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

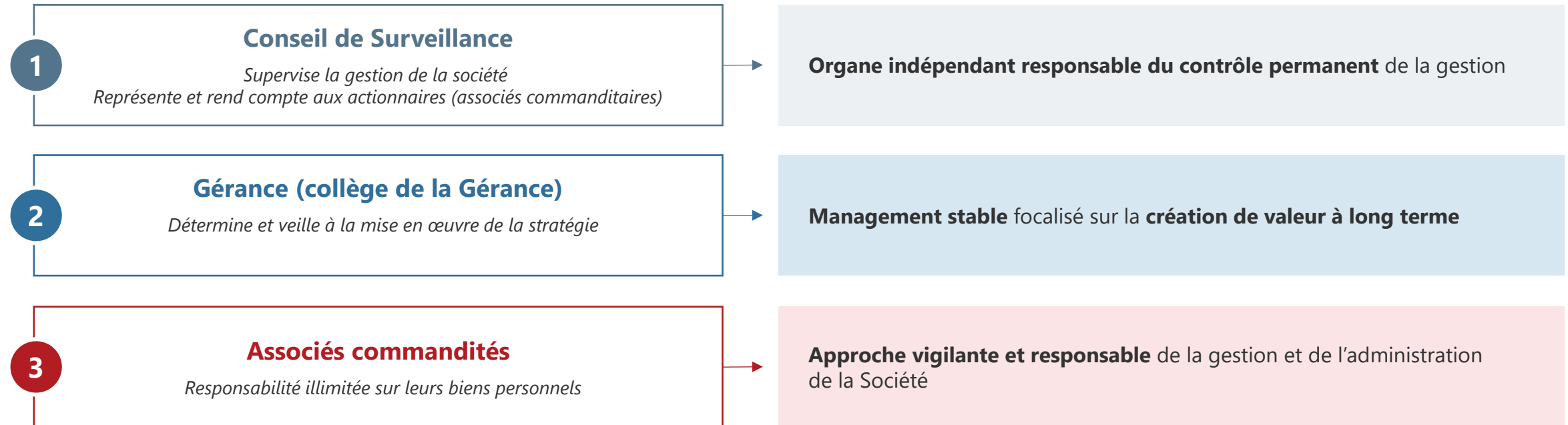
04

Gouvernance



Répartition des responsabilités au sein d'une société en commandite (SCA)

Un cadre de gouvernance équilibré et robuste au service de la création de valeur actionnariale



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

Amélioration de la gouvernance

- Missions élargies du Conseil de Surveillance
- Proposition de nomination de deux nouveaux Gérants

RENFORCEMENT DES MISSIONS DU CONSEIL DE SURVEILLANCE

Le Conseil de Surveillance est désormais appelé à :

- Emettre un avis préalable sur les opérations importantes (> 100 M€) ou stratégiques pour le Groupe
- Examiner la stratégie du Groupe présentée par la Gérance chaque année (et à chaque mise à jour)
- Examiner le budget et ses principaux paramètres présentés par la Gérance chaque année
- Être informé au moins une fois par an du plan de succession de la Gérance mis en place par les associés commandités

PROPOSITION DE NOMINATION DE DEUX NOUVEAUX GÉRANTS

Dans le cadre du processus de succession des fondateurs annoncé le 13 mars 2025 :

- Gilles Gobin et Jacques Riou quitteront leurs fonctions au sein de la Gérance à l'issue de l'AG à tenir en 2027
- La nomination de deux nouveaux Gérants (à compter du 1^{er} octobre 2025) sera soumise à l'agrément de l'Assemblée Générale du 12 juin 2025 :
 - Jean-Christian Bergeron : Directeur Général de Rubis Énergie, branche Distribution d'énergie du Groupe (depuis le 1^{er} janvier 2025)
 - Marc Jacquot : Directeur Financier du Groupe (depuis mars 2024)

05

Données Financières



Chiffres clés 2024

Une solide performance par rapport à une année record en 2023

RBE : 721 M€

Guidance publiée 675-725 M€

ROC : 504 M€

CAPEX : 248 M€

(- 13 % vs 2023)

✓ Production d'électricité renouvelable : 82 M€

✓ Distribution d'énergies : 165 M€

Distribution d'énergies

Volume : + 5 % vs 2023

Photosol

Portefeuille de projets sécurisés

+ 22 % vs 2023

Résultat net part du Groupe

342 M€

Guidance publiée 340-375 M€

- 3 % vs 2023

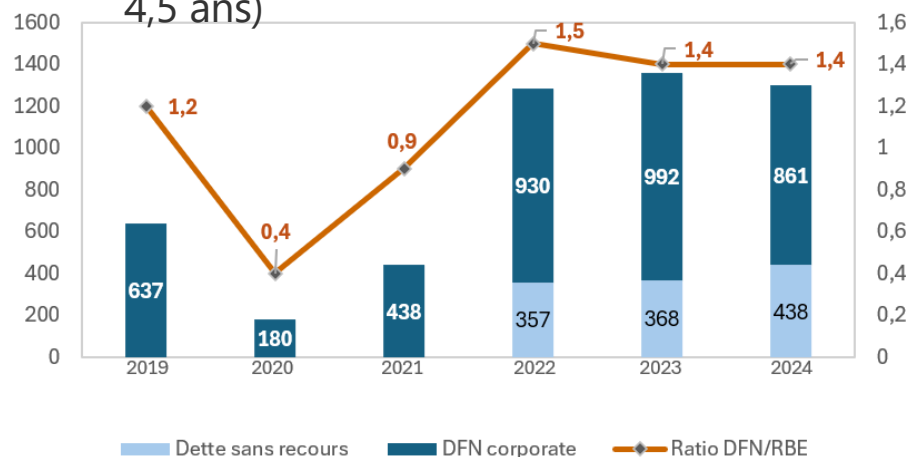
- 4 % sur une base comparable

Un bilan sain et une forte génération de cash-flow

ÉVOLUTION DE LA DETTE NETTE FINANCIÈRE CORPORATE

Dettes financières nettes totales à 1 292 M€, dont :

- 431 M€ de dette sans recours (majoritairement à taux fixe – maturité de 20 ans)
- Et 861 M€ de dette nette corporate (90 % à taux fixe et 10 % à taux variable – maturité de 4,5 ans)



FORTE GENERATION DE CASH-FLOW

- Un cash-flow opérationnel à 665 M€ (+ 18 %)
- Une capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt à 697 M€ pour :
 - accompagner les investissements et la croissance
 - Soutenir notre politique de dividende croissante (29^e année consécutive)

06

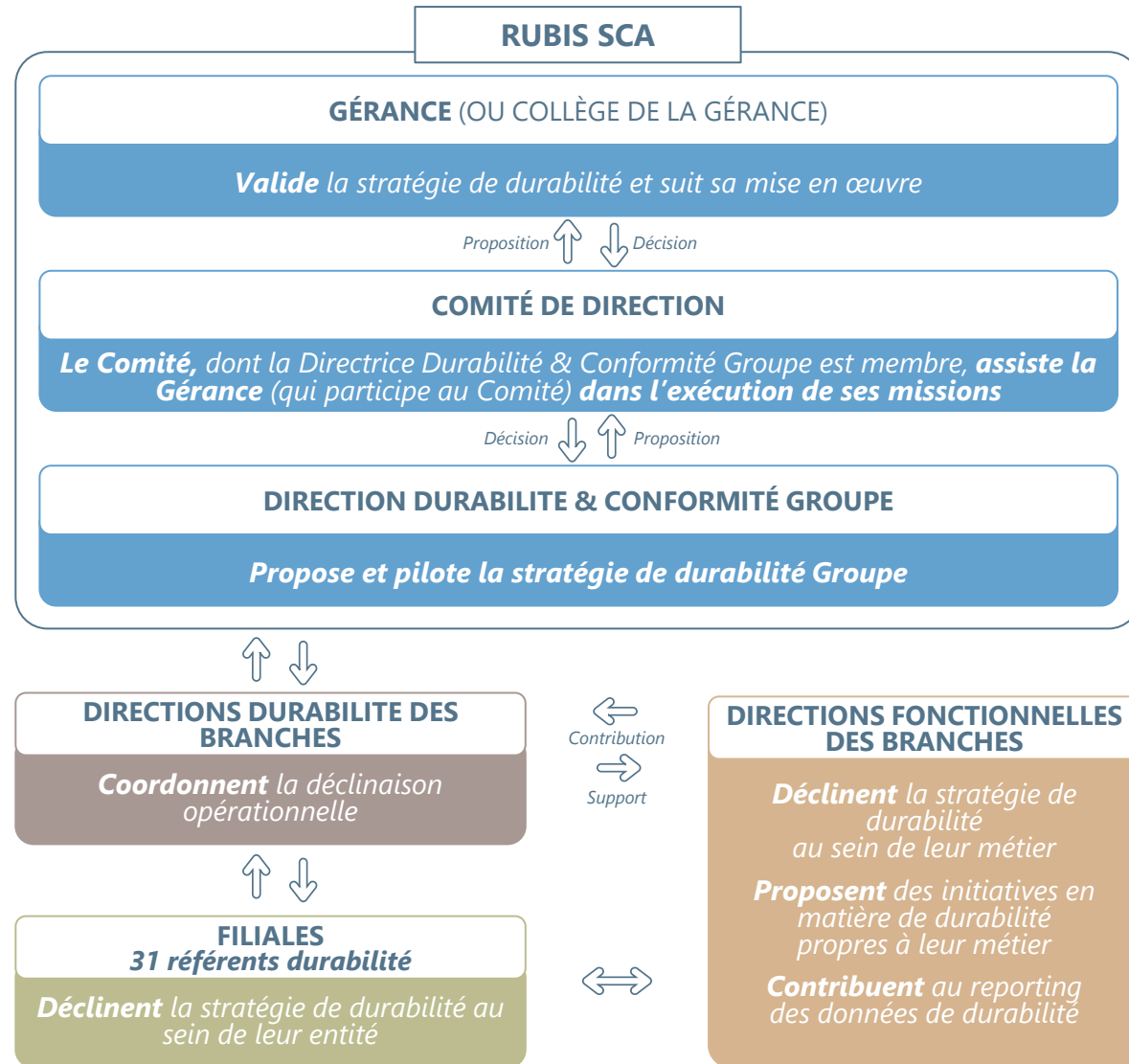
Durabilité



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.



Nos progrès pour un impact positif

3 axes clés de notre feuille de route RSE ⁽¹⁾

	Environnement	Collaborateurs	Société
Axes	Réduire notre empreinte environnementale	Offrir un cadre de travail sûr et stimulant	Contribuer à une société plus vertueuse
Indicateurs clés ⁽¹⁾	Réduction des émissions de CO ₂ e provenant de nos activités	Pourcentage de femmes dans les Comités de Direction	Pourcentage de collaborateurs sensibilisés aux règles éthiques et anticorruption
Objectifs ⁽¹⁾	- 20 % d'ici 2030 (Base 2019, scopes 1 et 2)	30 % d'ici 2025 au moins de femmes en moyenne dans les Comités de Direction ⁽²⁾	100 % des collaborateurs sensibilisés aux règles éthiques et anticorruption chaque année
Réalisations 2024 & initiatives 2025 ⁽¹⁾	2024 : formalisation du plan de décarbonation des principaux actifs émetteurs et impact financier associé 2025 : consolidation et mise en place des leviers de décarbonation (énergies moins carbonées, électrification, efficacité énergétique)	- Pourcentage de collaborateurs ayant bénéficié d'une formation : 92,4 % 4 043 collaborateurs ayant bénéficiés de 98 477 heures de formations et 1 911 collaborateurs ont été formés aux évolutions de nos métiers (transition énergétique, durabilité, nouvelles technologies, IA, etc.)	- Pourcentage de collaborateurs sensibilisés aux règles d'éthique et d'anticorruption : 99 % - Poursuite des travaux de préparation d'une politique Achats Responsables (à venir en 2025)

(1) Les données communiquées sont des indicateurs et objectifs sélectionnés à titre illustratif. Pour une vision exhaustive, veuillez vous référer au chapitre 4 Document d'enregistrement universel 2024.
 (2) Comités de Direction de Rubis Énergie et ses filiales et Rubis Photosol

	2022		2023		2024		Performance versus secteur
	AA	→	AA	→	AA		Elevée
	30,2	↘	30,7	↗	29,2		Supérieure à la moyenne
	C-	↗	C	→	C		Moyenne
	B	→	B	→	B		Supérieure à la moyenne

07

Perspectives



Confiance dans la solidité du Groupe – Forte génération de cash-flows

OUTLOOK 2025

• Par géographie

- Europe
 - Dynamique opérationnelle de la distribution de GPL
 - Accélération du développement pour la Production d'électricité renouvelable
- Afrique
 - Stations-services : Amélioration des marges et des volumes
 - Bitume : Augmentation des volumes (hors Nigeria) entraînant une baisse des marges
- Caraïbes
 - L'activité dans la région demeure stable à son haut niveau actuel

• Au niveau du groupe

- Première application de l'impôt minimum mondial de l'OCDE ⁽¹⁾
- Les variations de change au Kenya et au Nigéria font l'objet d'une attention particulière

GUIDANCE 2025

- RBE 710-760 M€ ⁽²⁾

HYPOTHÈSES

- Ajustement de la formule de prix au Kenya
- Pas de nouvelle dégradation de la situation sécuritaire et économique en Haïti
- Hyperinflation :
 - Effet comptable 2025 = effet comptable 2024

(1) Première application de la Global Minimum Tax : convention fiscale imposant un taux minimum de 15 % sur les bénéfices des multinationales (distinct de l'impôt sur les sociétés).

(2) En supposant que l'impact d'hyperinflation reste inchangé par rapport à 2024, soit un impact négatif de 24 M€.

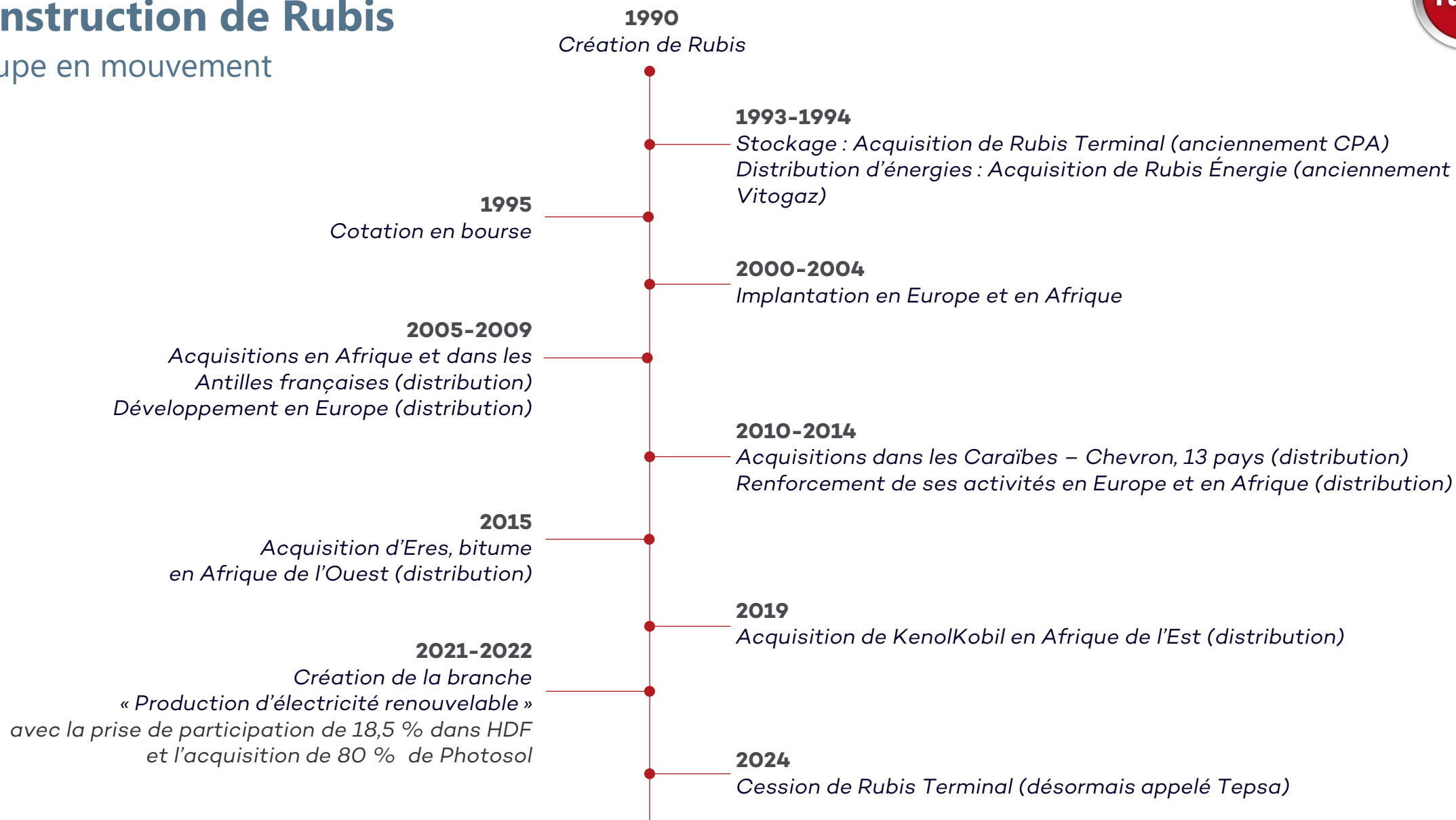
08

Annexes



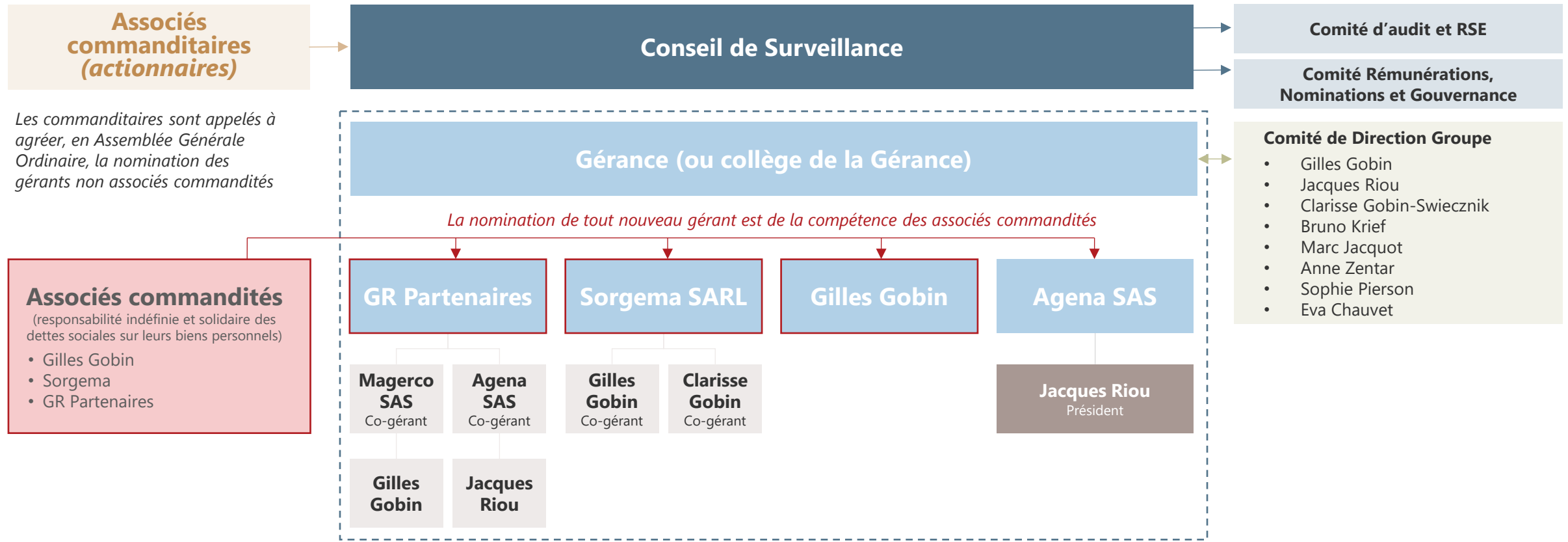
La construction de Rubis

Un groupe en mouvement



Rubis, une société en commandite par actions

- Régie par les articles L. 226-1 et s. du Code de commerce
- Dont les actions sont admises aux négociations sur le marché réglementé d'Euronext (Compartiment A)



Résultats Financiers

Compte de résultat

(en million d'euros)

	2024	2023	Var %	
RBE	721	798	- 10 %	
<i>Distribution d'énergies</i>	731	797	- 8 %	
<i>Production d'électricité renouvelable</i>	26	29	- 11 %	
ROC	504	621	- 19 %	
<i>Distribution d'énergies</i>	549	647	- 15 %	
<i>Production d'électricité renouvelable</i>	-8	4	- 307 %	
Quote part de résultat net des coentreprises	7	15	- 54 %	• Inclut le T1 2024 de Rubis Terminal vs 2023
Produits et charges non récurrents	86	7	ns	• Inclut la plus-value de cession de Rubis Terminal de 89 M€
Charges financières nettes	-97	- 84	14 %	• Augmentation des taux d'intérêt
Autres produits et charges financiers, dont	- 68	- 134	- 49 %	
<i>Résultat de change</i>	- 47	- 105	- 56 %	
<i>Autres produits et charges financiers nets</i>	- 21	- 29	- 27 %	• 12 M€ au Nigeria et 17 M€ au Kenya
Résultat avant impôt	433	425	2 %	
Taxes	-81	- 58	41 %	
<i>Taux d'imposition</i>	19 %	14 %		• Première application de le Taxe OCDE (Global Minimum Tax), impact négatif de 23 M€
Résultat net part du Groupe	342	354	- 3 %	- 4 % sur une base comparable - Impact négatif de l'hyperinflation 10 M€ en 2024



Bilan au 31/12/2023



Actif (en milliers d'euros)	31/12/2024	31/12/2023
Actifs non courants		
Immobilisations incorporelles	113 618	90 665
Écarts d'acquisition	1 763 436	1 659 544
Immobilisations corporelles	1 895 219	1 746 515
Immobilisations corporelles – droits d'utilisation	248 901	230 764
Participations dans les coentreprises	29 385	310 671
Autres actifs financiers	127 522	168 793
Impôts différés	24 687	28 770
Autres actifs long terme	188 463	11 469
TOTAL ACTIFS NON COURANTS (I)	4 391 231	4 247 191
Actifs courants		
Stocks et en-cours	715 790	651 853
Clients et autres débiteurs	871 761	781 410
Créances d'impôt	30 844	34 384
Autres actifs courants	48 095	42 214
Trésorerie et équivalents de trésorerie	676 373	589 685
TOTAL ACTIFS COURANTS (II)	2 342 863	2 099 546
TOTAL ACTIF (I + II)	6 734 094	6 346 737

Bilan au 31/12/2023 (suite)



Passif (en milliers d'euros)	31/12/2024	31/12/2023
Capitaux propres – part du Groupe		
Capital	129 005	128 994
Primes liées au capital	1 537 708	1 553 914
Résultats accumulés	1 166 915	948 449
TOTAL	2 833 628	2 631 357
INTÉRÊTS MINORITAIRES	127 739	131 588
CAPITAUX PROPRES (I)	2 961 367	2 762 945
Passifs non courants		
Emprunts et dettes financières	1 206 174	1 166 074
Obligations locatives	220 350	200 688
Consignations d'emballages	152 681	151 785
Engagements envers le personnel	52 907	40 929
Autres provisions	184 542	137 820
Impôts différés	73 177	83 659
Autres passifs long terme	163 472	148 259
TOTAL PASSIFS NON COURANTS (II)	2 053 303	1 929 214
Passifs courants		
Emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an)	762 505	783 519
Obligations locatives (part à moins d'un an)	37 116	38 070
Fournisseurs et autres créditeurs	863 686	792 512
Dettes d'impôt	39 601	25 245
Autres passifs courants	16 516	15 232
TOTAL PASSIFS COURANTS (III)	1 719 424	1 654 578
TOTAL PASSIF (I + II + III)	6 734 094	6 346 737

Tableau flux de trésorerie



(en milliers d'euros)	31/12/2024	31/12/2023
RÉSULTAT NET TOTAL CONSOLIDÉ DES ACTIVITÉS POURSUIVIES	351 103	367 013
Ajustements :		
Élimination du résultat des coentreprises	(6 806)	(14 930)
Élimination du résultat des amortissements et provisions	250 269	222 146
Élimination des résultats de cession	(89 197)	1 344
Élimination des produits de dividende	(708)	(363)
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie ⁽¹⁾	14 702	7 623
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT APRÈS COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPÔT	519 363	582 833
Élimination de la charge d'impôt	81 435	57 860
Élimination du coût de l'endettement financier net et de la charge d'intérêt sur obligations locatives	96 574	84 359
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT AVANT COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPÔT	697 372	725 052
Incidence de la variation du BFR	38 792	(91 682)
Impôts payés	(70 986)	(70 752)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	665 178	562 618
Incidence des variations de périmètre (trésorerie acquise – trésorerie cédée)	6 592	387
Acquisition d'actifs financiers : branche Distribution d'énergies	(8 291)	(3 396)
Acquisition d'actifs financiers : branche Production d'électricité renouvelable	(10 210)	(8 543)
Cession d'actifs financiers : branche Rubis Terminal	124 403	
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(247 862)	(283 340)
Variation des prêts et avances consentis	13 230	(30 252)
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	4 619	6 175
(Acquisition)/cession d'actifs financiers autres	(161)	(193)
Dividendes reçus	6 340	6 111
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	(111 340)	(313 051)

Tableau flux de trésorerie (suite)



(en milliers d'euros)	31/12/2024	31/12/2023
Augmentation de capital	8 832	4 096
Rachat d'actions (réduction de capital)	(25 027)	
(Acquisitions)/cessions d'actions propres	(796)	633
Émissions d'emprunts	1 303 894	1 028 541
Remboursements d'emprunts	(1 328 075)	(1 092 443)
Remboursements des obligations locatives	(41 993)	(36 516)
Intérêts financiers nets versés ⁽²⁾	(97 384)	(81 285)
Dividendes mis en paiement	(282 284)	(197 524)
Dividendes mis en paiement (participations ne donnant pas le contrôle)	(12 269)	(13 993)
Acquisition d'actifs financiers : branche Production d'électricité renouvelable	(2 827)	(14 627)
Autres flux liés aux opérations de financement	1 065	8 502
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(476 864)	(394 616)
Incidence de la variation des taux de change	9 714	(70 173)
VARIATION DE LA TRÉSORERIE	86 688	(215 222)
Trésorerie des activités poursuivies		
Trésorerie d'ouverture ⁽³⁾	589 685	804 907
Variation de la trésorerie	86 688	(215 222)
Trésorerie de clôture ⁽³⁾	676 373	589 685
Dettes financières hors obligations locatives	(1 968 679)	(1 949 593)
Trésorerie nette de dettes financières	(1 292 306)	(1 359 908)

(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

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.

