



Paris, le 17 décembre 2021, 08h00

RUBIS DEVIENT UN GROUPE MULTI-ÉNERGIE AVEC L'ACQUISITION DE PHOTOSOL, ACTEUR MAJEUR DE L'ÉNERGIE SOLAIRE EN FRANCE

LES ÉNERGIES RENOUVELABLES DEVIENNENT UN NOUVEAU PILIER DE LA STRATÉGIE DE RUBIS

Acquisition stratégique de 80¹% de Photosol France pour accélérer la transition vers les énergies renouvelables et la décarbonisation

- **Création d'une nouvelle division *Rubis Renewables*, dédiée au développement des énergies renouvelables**, aux côtés des deux piliers historiques du Groupe : Rubis Énergie² et Terminal³, avec une forte présence en France et la capacité de saisir des opportunités à l'étranger, notamment en s'appuyant sur la présence de Rubis en Afrique.
- **Photosol France est l'un des principaux développeurs indépendants d'électricité renouvelable en France**, avec une capacité de 313 MW en opération, 101 MW en construction et un *pipeline* de projets de 3,4 GW en 2021, et compte environ 80 collaborateurs en France.
- **Rubis bénéficiera de l'expertise des fondateurs et dirigeants de Photosol, qui restent engagés dans le développement de l'entreprise avec une participation de 20 %.**
- ***Rubis Renewables* devrait atteindre plus de 1 GW de capacité installée en 2025, avec l'ambition de détenir et d'exploiter un minimum de 2,5 GW de capacité installée d'ici 2030.** Photosol contribuera à hauteur de 25 M€⁴ à l'EBITDA de Rubis en 2022, avec une croissance significative attendue d'environ 40 % par an sur la période 2022-2025 grâce à un plan d'investissement de 0,7 Md€ cumulés.
- **Conditions de la transaction** : paiement en numéraire de 376 M€, avec un impact total sur la dette financière nette consolidée de Rubis de 770 M€ *pro forma* 2021. L'acquisition sera entièrement financée par endettement, conduisant ainsi à un ratio dette nette/EBITDA *pro forma* inférieure à 3,0x.
- **Rubis confirme une politique de dividende stable avec un ratio de distribution supérieur à 60 % (66 % pour 2020) et une croissance du dividende à moyen et long terme en ligne avec l'évolution du bénéfice par action (BPA).** À court terme, l'acquisition n'aura pas d'impact significatif sur le BPA, mais l'EBITDA et la contribution aux bénéfices de Photosol s'accéléreront à moyen et long terme.
- **La finalisation de la transaction est prévue au premier trimestre 2022.**

¹ Le pourcentage final de détention sera décidé à la fin de la transaction et peut varier entre 70 % et 80 %.

² Rubis Énergie – entité principale comprenant les activités Distribution et Support & Services.

³ Stockage – Rubis Terminal en joint-venture avec le fonds d'investissement I Squared depuis le 30 avril 2020.

⁴ Pré-IFRS.

Jacques Riou, Gérant de Rubis : « Grâce à cette acquisition et après notre investissement dans HDF Energy intervenu en juin 2021, Rubis franchit une étape stratégique vers la transition dans les énergies renouvelables. Le management de Photosol a développé l'une des plus grandes sociétés indépendantes d'énergie solaire en France et bénéficie d'une excellente réputation sur le marché. Les deux entreprises partagent une culture et des valeurs communes. Après cette acquisition, Rubis maintiendra une structure financière solide et poursuivra sa politique de dividende favorable aux actionnaires tout en continuant ses investissements de croissance organique et externe. »

Clarisse Gobin-Swiecznik, Directrice Générale Déléguée de Rubis : « Le savoir-faire de Rubis combiné avec l'expertise des équipes de Photosol nous permettront de développer de nouveaux projets et de devenir un leader en France dans les centrales solaires installées au sol ou en toiture. Nous nous réjouissons de cette future collaboration avec une équipe de direction et des développeurs talentueux ; les deux sociétés souhaitant proposer des solutions plus durables à leurs clients. »

Robin Ucelli, David Guinard et Benoit Farines, respectivement Président – fondateur, fondateur - directeur général et directeur général adjoint de Photosol, déclarent : « Nous sommes enthousiastes à l'idée de rejoindre le groupe Rubis, avec sa culture entrepreneuriale, sa forte présence internationale et ses ambitions de croissance. Nous avons été impressionnés par les similitudes entre Rubis et Photosol dans la façon dont les deux sociétés se sont développées en se concentrant sur des segments de niche. L'équipe de direction est impatiente de travailler avec Rubis pour poursuivre la croissance de Photosol, créatrice de valeur pour toutes nos parties prenantes. »

DES SOUTIENS SOLIDES AU DÉVELOPPEMENT DES ÉNERGIES RENOUVELABLES

Rubis, à travers sa nouvelle division *Rubis Renewables*, entre dans le segment du photovoltaïque, l'un des segments les plus dynamiques du marché des énergies renouvelables avec 630 GW par an de capacité mondiale supplémentaire prévue d'ici 2030 et une multiplication par 5 du rythme d'installation (selon les dernières prévisions de l'AIE).

En France, le PPE⁵ a fixé un objectif de 44 GW d'énergie solaire photovoltaïque d'ici 2028, dans un environnement réglementaire sécurisé soutenu par des contrats d'achat à long terme. Le marché de référence de Photosol – celui des centrales solaires photovoltaïques au sol - devrait représenter 25 GW d'ici 2028 (contre 7 GW en 2021).

Avec le portefeuille existant (313 MW en exploitation), l'énergie produite par le portefeuille Photosol permet d'éviter environ 250 000 tonnes de CO₂ par an⁶. Cela correspond aux émissions d'environ 55 000 habitants en France. À l'horizon 2030, les émissions évitées devraient approcher les 2,5 millions de tonnes de CO₂ par an, soit l'équivalent des émissions de près de 550 000 habitants en France.

ACQUISITION D'UNE PLATEFORME LEADER EN FRANCE POUR ACCÉLÉRER LA TRANSITION VERS LES ÉNERGIES RENOUVELABLES

Photosol est l'un des derniers producteurs d'énergie renouvelable indépendants français et est très bien positionné pour saisir les opportunités du marché de l'énergie solaire. L'entreprise a notamment développé un *pipeline* d'environ 3,4 GW et possède 313 MW de capacité opérationnelle ainsi que 101 MW en construction. Photosol est l'un des principaux acteurs indépendants en termes de mégawatts gagnés sur les appels d'offres de la CRE⁷ au cours des 10 derniers appels d'offre en France.

⁵ Programmation Pluriannuelle de l'Énergie.

⁶ Hypothèse d'une substitution de l'énergie solaire aux dépens de centrales à cycle combiné à gaz.

⁷ Commission de Régulation de l'Énergie.

UNE ACQUISITION TRANSFORMANTE PERMETTANT À RUBIS D'ACCÉLÉRER SA TRANSITION ÉNERGÉTIQUE

En juin 2021, Rubis a entamé sa diversification vers des énergies moins carbonées à travers sa prise de participation et sa collaboration industrielle avec Hydrogène de France, pionnier mondial de l'hydrogène-électricité produisant de l'électricité en continu ou « à la demande » à base d'énergies renouvelables (éolien ou solaire) associées à des piles à combustible de forte puissance.

La présence internationale de Rubis, combinée au savoir-faire reconnu de l'équipe de Photosol en France, offrira des opportunités pour *Rubis Renewables* afin de développer et répliquer le modèle français à l'échelle internationale. Cette stratégie devrait être particulièrement pertinente en Afrique, continent dont la population est en pleine croissance et dont une grande partie n'a toujours pas accès à l'électricité.

STRUCTURE DE LA TRANSACTION ET FINANCEMENT

Les fondateurs de Photosol et l'équipe de direction actuelle resteront en poste pour accompagner la croissance et les développements futurs aux côtés du groupe Rubis.

La transaction prendra la forme d'une acquisition de 80⁸% du capital et des droits de vote de Photosol France par Rubis et d'un maintien de l'engagement des fondateurs actuels, Robin Ucelli et David Guinard, et des dirigeants, lesquels conserveront une participation de 20 %.

L'acquisition de 80⁸% des actions de Photosol France sera entièrement financée par emprunt, l'objectif étant de maintenir un profil de crédit solide pour Rubis :

- un levier de dette financière nette⁹ inférieur à 3.0x l'EBITDA ;
- un levier hors dettes projets devrait revenir à c. 1.0x en 2025.

CONDITIONS ET MODALITÉS FINANCIÈRES

Le prix d'acquisition des 80⁸% du capital de Photosol France est de 376 M€ sous réserve des ajustements habituels à la clôture, impactant la dette financière nette consolidée de Rubis de 770 M€ au total (sur une base *pro forma* 2021).

Grâce à sa génération solide de flux de trésorerie, Rubis confirme sa politique de dividende stable avec un ratio de distribution supérieur à 60 % et une croissance du dividende à moyen et long terme en ligne avec l'évolution du bénéfice par action. Pour soutenir la croissance organique et externe de l'ensemble de ses activités, le Groupe reconfirme également sa stratégie d'investissements.

À court terme et suite à l'acquisition, il n'y a pas d'impact significatif sur le BPA. Rubis prévoit une accélération significative de la contribution de Photosol à l'EBITDA et aux bénéfices à moyen et long terme, avec une contribution à l'EBITDA du Groupe pouvant atteindre 25 % à moyen terme.

CALENDRIER INDICATIF ET PROCHAINES ÉTAPES

L'acquisition proposée a été approuvée à l'unanimité par le Collège de la Gérance. L'opération devrait être finalisée d'ici la fin du 1^{er} trimestre 2022 sous réserve de l'obtention des autorisations habituelles.

⁸ Le pourcentage final de détention sera décidé à la fin de la transaction et peut osciller entre 70 % et 80 %.

CONSEILS DE L'OPÉRATION

Conseil financier : Société Générale
Conseil juridique : Linklaters LLP
Due diligence Finance, Fiscalité et Comptable : Deloitte
Conseil stratégie : Enea consulting

CONFÉRENCE TÉLÉPHONIQUE POUR LES INVESTISSEURS ET LES ANALYSTES

Date : Vendredi 17 décembre 2021, 9h00
Participants : Bruno Krief, Directeur Général Finance
Lien pour s'inscrire à la conférence téléphonique : <http://emea.directeventreg.com/registration/7968128>
Support de présentation disponible [ici](#)

NOS PROCHAINS RENDEZ-VOUS :

Publication du CA Q1 2022: 10 février 2022 (post bourse)
Résultats annuels 2021 : 10 mars 2022 (post bourse)

À propos de Rubis

Créé en 1990, Rubis est un opérateur français indépendant du secteur de l'énergie, coté sur Euronext Paris et reconnu sur le marché pour son savoir-faire et la qualité de ses prestations. Le Groupe est spécialisé dans la distribution d'énergies et de bitumes depuis l'approvisionnement jusqu'au client final.

Sa mission consiste à apporter au plus grand nombre un accès régulier et fiable à l'énergie pour répondre aux besoins essentiels de mobilité, de cuisson et de chauffage, mais aussi pour fournir l'énergie nécessaire au fonctionnement de l'industrie et des professionnels.

Avec plus de 4 000 collaborateurs, le Groupe opère dans 41 pays sur trois zones géographiques : Afrique/océan Indien, Caraïbes et Europe. Son organisation décentralisée lui permet d'opérer ses activités au plus proche des enjeux locaux.

Conscient du défi climatique actuel, Rubis souhaite se développer dans des activités moins carbonées et est devenu le deuxième actionnaire d'HDF en juin 2021, convaincu par le potentiel de l'hydrogène-électricité, notamment dans les pays dans lesquels le Groupe est déjà implanté. Rubis est également signataire du Global Compact.

À propos de Photosol

Fondé en 2008, Photosol est un producteur d'énergie photovoltaïque indépendant, spécialisé dans les grandes installations de centrales au sol ou ombrières de plus de 3 ha. En 2021, le groupe dispose d'un portefeuille en exploitation et en construction de plus de 400 MWc, réparti sur une cinquantaine de centrales, et d'un portefeuille en développement de 3 GWc. Photosol se concentre sur la réhabilitation de friches et la création de grands projets en coactivité agricole et photovoltaïque, pour lesquels le groupe dispose d'une équipe dédiée. Au total, le groupe compte environ 80 employés en France spécialisés dans le développement, l'acquisition, le financement, l'exploitation et la maintenance de centrales solaires. Son siège basé à Paris est complété par les centres de maintenance d'Arcachon, Moulins et Romorantin/Salbris.



Certifié avec
wiztrust

Contact presse

RUBIS
Tél: +(33) 1 44 17 95 95
presse@rubis.fr

Investor Relations

RUBIS – Anna Patrice, Head of IR
Tél: +(33) 1 45 01 72 32
investors@rubis.fr