



**VOLUME D'ACTIVITE GLOBAL EN HAUSSE DE 11 %
RÉSULTAT NET EN HAUSSE DE 34 %**

Le Conseil de Surveillance de Rubis, qui s'est tenu le 7 septembre, a approuvé les comptes arrêtés au 30 juin 2017.

Le premier semestre 2017 a bénéficié d'une bonne croissance organique, mesurée par une progression du volume global d'activité de 8 % à périmètre constant. Les acquisitions réalisées au premier semestre 2017 (Haïti et Turquie) ont apporté une contribution positive permettant aux résultats d'enregistrer une progression du ROC de 10 % (stable à périmètre égal).

La finalisation de l'acquisition des parts d'associés en Turquie s'est traduite par un profit non récurrent de 14 M€. Au total, le Groupe enregistre un résultat net record de 139 M€, en hausse de 34 % (+ 8 % à périmètre égal).

Les trois pôles d'activité du Groupe participent de cette progression, tirée tant par la croissance organique que par les acquisitions, lesquelles ont généré une forte contribution en termes de rentabilité :

- Rubis Énergie bénéficie d'une hausse des volumes distribués de 8 % (+ 4 % à structure constante) et génère une croissance du ROC de 13 % (+ 6 % à périmètre égal), tirée notamment par un rebond de l'activité et des marges dans le secteur bitume en Afrique ;
- Rubis Support et Services enregistre une forte reprise des volumes traités grâce notamment au secteur bitume. Cependant, la configuration de marge unitaire en retrait, laisse le ROC stable, hors charges non récurrentes ;
- Rubis Terminal bénéficie d'une forte croissance (+ 11 %) de ses recettes stockage (tous dépôts à 100 %). Rubis Terminal Petrol (Turquie) est consolidé en intégration globale depuis le 1^{er} janvier avec une forte contribution aux résultats, permettant une croissance du ROC de 31 % (+ 7 % à structure comparable, hors charges non récurrentes).

CHIFFRES CLÉS PREMIER SEMESTRE

<i>(en millions d'euros)</i>	2017	2016	Variation
Chiffre d'affaires	1 815	1 453	25 %
Résultat brut d'exploitation (RBE)	238	213	12 %
Résultat opérationnel courant (ROC), dont	177	160	10 %
<i>Rubis Énergie</i>	126	112	13 %
<i>Rubis Support et Services</i>	31	33	- 7 %
<i>Rubis Terminal</i>	31	24	31 %
Résultat net part du Groupe	139	104	34 %
Capacité d'autofinancement	189	165	15 %
Investissements industriels	80	76	

La génération de cash-flow en hausse de 15 % sur la période témoigne de la qualité des résultats.

Fin avril, Rubis a finalisé le rachat de Dinasa en Haïti, devenant le premier distributeur de produits pétroliers de l'île et densifiant fortement son activité dans la région Caraïbes.

En juillet, Rubis a annoncé le rachat de Galana, premier distributeur de produits pétroliers à Madagascar, massifiant ainsi ses opérations dans l'océan Indien ainsi que l'acquisition de certains actifs de distribution de GPL au Portugal auprès de Repsol.

La situation financière du Groupe à l'issue de ces opérations reste solide avec un ratio d'endettement net rapporté au résultat brut d'exploitation (annualisé) de 1,4.

RUBIS ÉNERGIE : Distribution de produits pétroliers

Les cotations du propane sont en forte augmentation par rapport au premier semestre 2016 (+ 41 % en USD). Cette variation a été sans effet au niveau global (marge unitaire : + 2 %), impactant seule la zone Europe où un léger tassement de la marge unitaire a pu être observé (- 3 %) sur le segment GPL.

ÉVOLUTION DES VOLUMES COMMERCIALISÉS PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE AU PREMIER SEMESTRE

(en '000 m ³)	2017	2016	Variation	Variation à périmètre constant
Europe	426	425	0 %	1 %
Caraïbes	908	818	11 %	- 3 %
Afrique	496	451	10 %	10 %
TOTAL	1 830	1 694	8 %	2 %

ÉVOLUTION DES VOLUMES COMMERCIALISÉS PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE AU DEUXIÈME TRIMESTRE

(en '000 m ³)	T2 - 2017	T2 - 2016	Variation	Variation à périmètre constant
Europe	185	193	- 4 %	- 4 %
Caraïbes	498	415	20 %	- 6 %
Afrique	242	234	3 %	3 %
TOTAL	926	842	10 %	- 3 %

Les volumes à périmètre réel ont enregistré une progression de 8 %. Les variations de périmètre sur la période concernent les Caraïbes, avec l'acquisition de Dinasa (Haïti). Corrigés de l'effet périmètre, les volumes enregistrent une avance de 2 % malgré un retrait de 1 % des volumes de GPL en Europe lié aux conditions climatiques défavorables (inférieures à la moyenne trentenaire et à 2016).

En corrigeant la zone Caraïbes d'éléments exceptionnels, arrêt d'un contrat de fourniture de fioul EDF gros vrac à faible marge en Martinique et grève en Guyane, les volumes Caraïbes sont en progression de 2 % et les volumes globaux à + 4 % (à périmètre égal).

Au niveau des marges unitaires, le retrait observé en Europe en GPL (- 3 %) a été compensé par le fort rebond dans le secteur bitume Afrique (+ 9 %), se traduisant par un maintien de la marge unitaire globale à un bon niveau.

Au total, le ROC atteint un résultat record de 126 M€ (+ 13 %) :

- zone Europe (ROC : - 12 %) : le retrait est lié au facteur climatique, à un effet marge unitaire négatif et à un effet de base 2016. À périmètre constant, le ROC est en repli (- 11 %) ;
- zone Caraïbes (ROC : + 25 %) : les progressions marquées dans la zone Eastern Caribbean, grâce à la densification commerciale, ont été contrebalancées par un retrait à la Jamaïque lié au positionnement agressif du raffineur local. La situation a retrouvé son équilibre en fin de période. Les résultats intègrent la contribution de 2 mois de Haïti. À périmètre constant, le ROC est stable ;
- les résultats de la zone Afrique (ROC : + 33 %) sont tirés par le secteur bitume notamment au Nigéria. Le périmètre existant (Afrique du Sud, Maroc, Madagascar et la Réunion) continuant à bien progresser (+ 11 %).

RUBIS SUPPORT ET SERVICES : Raffinage, *shipping* et négoce-approvisionnement

Ce sous-ensemble regroupe les outils d'approvisionnement de Rubis Énergie en produits pétroliers :

- la participation de 71 % dans la raffinerie des Antilles (Sara) ;
- l'activité négoce-approvisionnement, basée à la Barbade et réalisant ses opérations à l'international ;
- en support-logistique, l'activité *shipping* (12 navires affrétés).

Le ROC enregistre un niveau de 31 M€ contre 33 M€ en 2016. Hors provision à caractère non récurrent, le ROC est stable.

Les résultats de la raffinerie Sara sont comptabilisés en vertu de la formule décret (9 % des fonds propres à la fin de l'exercice N-1) et sont stables par rapport à 2016.

Les volumes traités en négoce-approvisionnement-*shipping* de produits pétroliers et bitume sont en forte augmentation (+ 59 %) avec toutefois des marges unitaires inférieures à 2016 se traduisant par une stabilité du ROC, hors provision à caractère non récurrent.

RUBIS TERMINAL : Stockage de produits liquides

L'activité stockage fait apparaître une croissance des recettes de 35 % en données publiées en raison de l'intégration globale de Rubis Terminal Petrol (Turquie). Cependant, l'activité mesurée en recettes intégrant 100 % des actifs du périmètre (inchangé), progresse de 11 %, avec des facturations stockage atteignant 96,9 M€, représentant un trafic tous produits de 7,3 millions de tonnes en hausse de 14 %.

Cette croissance (11 %) se décompose par zone géographique comme suit :

- Stockage France : + 3 %, tiré par les recettes pétrole (+ 5 %) ;
- Stockage Europe du Nord : + 27 %, effet de l'augmentation des capacités fin 2016 avec un taux d'utilisation proche de 90 % ;
- Turquie : + 19 %, caractérisé par une forte croissance des flux en provenance et à destination de la région Nord Irak (Kurdistan).

Le résultat opérationnel courant publié est en hausse de 31 % à 31 M€. Toutefois, l'analyse de la performance sur la base d'un périmètre comparable, en intégrant la contribution en ROC d'Anvers (SME) et en corrigeant des charges non récurrentes, est en progression de 7 %.

PERSPECTIVES

La progression de l'activité et l'intégration des acquisitions sur le second semestre devraient conforter la croissance des résultats sur l'ensemble de l'exercice 2017.

Prochain rendez-vous :

Chiffre d'affaires du 3^e trimestre le 9 novembre 2017 (après Bourse)

Contact Presse

PUBLICIS CONSULTANTS – Aurélie GABRIELI
Tél : 01 44 82 48 33

Contact Analystes

RUBIS – Relations investisseurs
Tél : 01 44 17 95 95