

Rapport de gestion de la Gérance



Mesdames, Messieurs, Chers Actionnaires,

Nous vous avons réunis ce jour en Assemblée Générale Mixte à l'effet, essentiellement, de :

- vous rendre compte de l'activité, de la situation et des perspectives de votre Société et du groupe Rubis ;
- vous présenter les comptes sociaux et consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2016 qui sont soumis à votre approbation ;
- procéder à l'affectation du résultat social de cet exercice, vous proposant la distribution d'un dividende de 2,68 euros par action ainsi que l'option pour le paiement du dividende en actions ;
- procéder au renouvellement du mandat de 3 membres de votre Conseil de Surveillance ;
- émettre votre avis sur les éléments de la rémunération fixe et variable due ou attribuée à la Gérance et au Président du Conseil de Surveillance au titre de l'exercice 2016 ;
- approuver les conventions et engagements réglementés conclus antérieurement et dont l'exécution s'est poursuivie en 2016 ; aucune convention n'ayant été conclue ou modifiée au cours de l'exercice ;
- renouveler les délégations financières en matière d'augmentations du capital ;
- attribuer des actions gratuites de préférence à certains hauts cadres de la Société et des sociétés liées ainsi qu'aux dirigeants des sociétés liées dans la limite maximale de 0,3 % du nombre d'actions composant le capital au jour de l'Assemblée ;
- procéder à des modifications statutaires.

En application, tant des dispositions du Code de commerce que de la réglementation boursière, l'ensemble des rapports et informations qui doivent être mis à votre disposition à l'occasion de votre Assemblée Générale sont présentés dans 2 documents qui figurent en ligne sur le site internet de la Société :

- la Brochure de convocation à la présente Assemblée ;
- le Document de Référence 2016.

Le présent rapport de gestion de la Gérance contient :

- un exposé des activités et des résultats du groupe Rubis au cours de l'exercice 2016 ;
- les rapports de votre Conseil de Surveillance et de son Président ;
- les rapports des Commissaires aux comptes ;
- une présentation du projet de résolutions et le texte du projet de résolutions soumis à votre approbation.

Le Document de Référence 2016 contient le Rapport Financier Annuel, au sens de la réglementation boursière, et intègre tous les éléments du rapport de gestion requis par le Code de commerce, notamment :

- les activités et la situation de la Société et du Groupe (chapitre 2) ;
- les états financiers (chapitre 9) ;
- les facteurs de risques, le contrôle interne et les assurances (chapitre 4) ;
- les informations sociales et environnementales (chapitre 5) contenant notamment le rapport de la société Mazars sur les informations sociales, environnementales et sociétales consolidées (section 5.5) ;
- le gouvernement d'entreprise (chapitre 6) contenant notamment les informations suivantes :
 - les renseignements concernant les associés commandités, les Gérants et les membres du Conseil de Surveillance (section 6.2),
 - l'organisation et le fonctionnement des organes de Direction et de Surveillance (section 6.3),
 - la rémunération et les avantages des organes de Direction et de Surveillance (section 6.4),
 - le rapport spécial de la Gérance sur les plans d'options de souscription d'actions, d'actions de performance et d'actions de préférence (section 6.5),
 - les opérations sur titres réalisées par les mandataires sociaux (section 6.6) ;
- les informations sur le capital et sur l'actionariat (chapitre 7) ;
- les informations sur les principales dispositions statutaires et les délégations en cours de validité accordées au Collège de la Gérance par les Assemblées Générales des actionnaires (chapitre 8).

Exposé des activités et des résultats du Groupe

L'exercice 2016 a connu une bonne croissance de l'activité globale en volumes (+ 15 %) permettant de générer une excellente performance du résultat net : + 22 % à 208 millions d'euros.

Rubis Énergie a constitué le moteur de cette performance, grâce à des volumes en hausse de 17 % (+ 5 % à périmètre constant), tirés par de nouveaux gains de parts de marché, les apports des acquisitions réalisées en 2015, notamment la Réunion, et les fruits des restructurations engagées en Afrique du Sud. Au total, le ROC de Rubis Énergie s'élève à 192 millions d'euros, en augmentation de 24 % (+ 9 % à périmètre constant).

L'activité **Rubis Support et Services**, qui comprend la Sara (raffinerie des Antilles) et l'ensemble des activités de *shipping*, négoce et services, affiche un ROC de 69 millions d'euros, en hausse de 43 %. La bonne performance de l'exercice a été

marquée par l'intégration globale de la Sara en année pleine ainsi que des activités de négoce réalisées dans les Caraïbes. À périmètre constant, la croissance atteint 19 %.

Rubis Terminal enregistre une croissance globale de ses recettes de 5 % dans un environnement France toujours atone, tout en poursuivant sa politique d'extension de capacités en pétrochimie (zone ARA) et en France (contrats de stockage stratégique). En intégrant la contribution des sociétés mises en équivalence (Anvers et Turquie), le ROC de la branche, d'un montant de 63 millions d'euros, est en progression de 8 % (contre + 4 % en données publiées).

Résultats consolidés au 31 décembre 2016

(en millions d'euros)	2016	2015	Variation	Variation à périmètre constant
Chiffre d'affaires	3 004	2 913	3 %	- 4 %
Résultat brut d'exploitation (RBE)	411	345	19 %	4 %
Résultat opérationnel courant (ROC), dont	300	240	25 %	10 %
• Rubis Énergie	192	155	24 %	9 %
• Rubis Support et Services	69	48	43 %	19 %
• Rubis Terminal	54	51	4 %	4 %
Résultat net part du Groupe	208	170	22 %	17 %
Capacité d'autofinancement	326	261	25 %	
Investissements industriels	163	143		

Les investissements industriels (sécurité et augmentation de capacités) de 163 millions d'euros, auxquels s'ajoutent 27 millions d'euros d'acquisitions nettes des filiales, sont venus renforcer les positions du Groupe.

La structure financière du Groupe au terme de l'exercice demeure particulièrement solide, avec un ratio de dette rapporté au RBE de 0,6 permettant d'envisager de nouvelles acquisitions.

Bilan résumé

(en millions d'euros)	31/12/2016	31/12/2015
Fonds propres totaux	1 986	1 657
dont part du Groupe	1 857	1 558
Disponibilités	834	786
Dette financière	1 061	1 123
Dette financière nette	228	337
Ratio dette nette/fonds propres	11 %	20 %

Analyse du mouvement de la position financière nette depuis le début de l'exercice

En ligne avec les résultats, la capacité d'autofinancement augmente de 25 % pour atteindre 326 millions d'euros, témoignant de la qualité des résultats.

(en millions d'euros)

SITUATION FINANCIÈRE AU 31 DÉCEMBRE 2015	(337)
Capacité d'autofinancement	326
Variation du besoin en fonds de roulement	(28)
Investissements Rubis Terminal	(67)
Investissements Rubis Énergie	(74)
Investissements Rubis Support et Services	(22)
Acquisitions nettes d'actifs financiers	(27)
Variation des prêts et avances, autres flux	(3)
Dividendes aux actionnaires et minoritaires	(136)
Augmentation des fonds propres	128
Incidences des variations de périmètre et change	12
SITUATION FINANCIÈRE AU 31 DÉCEMBRE 2016	(228)

Les cotations des produits pétroliers ont baissé de 16 % (en dollars) en moyenne sur 2016 par rapport à 2015, avec cependant une hausse de 11 % (en euros) de décembre à décembre, expliquant la hausse de 28 millions d'euros du besoin en fonds de roulement sur l'exercice.

En matière d'investissements, on notera principalement :

- au niveau de Rubis Terminal (67 millions d'euros) : 24 millions d'euros pour les dépenses de mises en conformité et sécurité réparties sur les différentes plateformes et 43 millions d'euros pour les développements, dont 20 millions d'euros au titre de l'achèvement de la phase 2 de l'extension du site de Rotterdam et 23 millions d'euros au titre des nouveaux projets en France (Sagess-Rouen) ;

- au niveau de la branche distribution de Rubis Énergie : 74 millions d'euros, se répartissant sur les 35 filiales ou succursales du pôle et correspondant à des mises à niveau d'installations (terminaux, stations-service) et à des accroissements de capacité (bouteilles, réservoirs, terminaux, stations, avitaillement aéroportuaire) ;
- Rubis Support et Services : 22 millions d'euros, dont 17 millions d'euros au titre de la raffinerie Sara.

Les acquisitions nettes (27 millions d'euros) comprennent le rachat de Bermuda Gas, des minoritaires d'Eres (25 %), la cession de Multigas et le solde net de l'entrée d'un minoritaire en Afrique du Sud.

L'augmentation des fonds propres de 128 millions d'euros comprend le paiement du dividende en actions ainsi que des levées de stock-options et la souscription annuelle au PEE (plan d'épargne entreprise), réservée aux salariés.



RUBIS ÉNERGIE

La branche Rubis Énergie comprend l'activité de distribution de tous les produits pétroliers, GPL, bitumes sur les 3 zones géographiques : Europe, Caraïbes et Afrique.

Suite à l'acquisition d'Eres, une troisième branche Rubis Support et Services a été créée regroupant l'ensemble Sara, négoce, approvisionnement, *shipping*, bien que, juridiquement, ces activités restent filiales de Rubis Énergie.

Cette présentation permet de clarifier la séparation entre le métier de distributeur final de produits pétroliers d'une part, et les activités de *shipping*, raffinage, trading-approvisionnement d'autre part, qui viennent en support de l'activité distribution, avec un *business model* bien distinct.

COTATIONS DES PRODUITS PÉTROLIERS

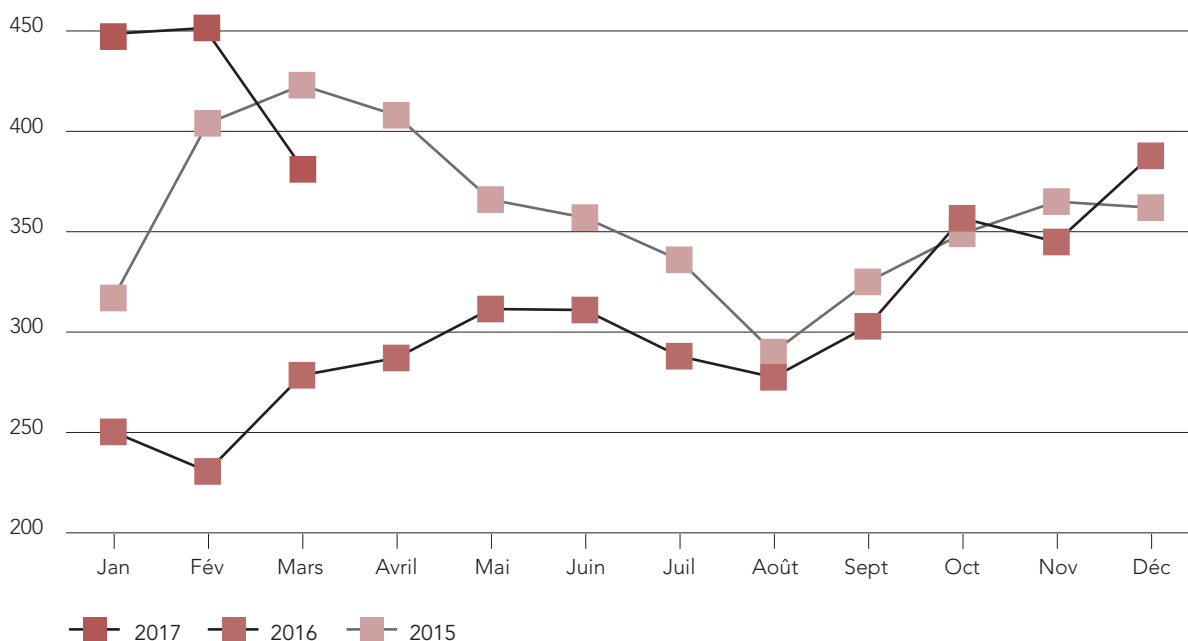
Les cotations des produits pétroliers se sont inscrites en retrait de 16 % en moyenne par rapport à 2015. Si de décembre à décembre les cotations sont stables, la courbe présente une accélération de la hausse des cours au deuxième semestre 2016.

Ainsi, les cours du quatrième trimestre 2016 s'inscrivent en hausse de 30 % (en euros) par rapport au troisième trimestre.

Dans cet environnement, on enregistre un reflux de 6 % des marges unitaires (- 2 % hors situations exceptionnelles).

Cette évolution doit s'apprécier par rapport à la forte hausse (+ 15 %) enregistrée en 2015 (effet « parachute ») en liaison avec la forte baisse des cotations par rapport à 2014.

Propane Cif-Argus en US dollar par tonne



SYNTHÈSE DE L'ACTIVITÉ EN VOLUMES SUR L'EXERCICE 2016

Opérant à travers ses 20 centres de profit, la branche Rubis Énergie a commercialisé 3,4 millions de m³ sur la période en distribution finale.

Ces mêmes volumes se répartissent sur 3 zones géographiques : Caraïbes (48 %), Europe (25 %) et Afrique (27 %), fournissant au Groupe une excellente diversité à la fois climatique, économique (pays émergents et économies développées) et par type d'utilisation (résidentielle, transports, industrielle, *utilities*, aviation, marine, lubrifiant et bitumes).

La commercialisation de fiouls (carburant automobile, aviation, gazole non routier, lubrifiants) représente 60 % de l'activité, 33 % pour la distribution de GPL et 7 % pour les bitumes.

Évolution des volumes commercialisés par zone géographique

(en milliers de m ³)	2016	Répartition	Variation	Variation à périmètre constant
Europe	829	25 %	- 1 %	- 1 %
Caraïbes	1 627	48 %	9 %	9 %
Afrique	907	27 %	65 %	0 %
TOTAL	3 363	100 %	17 %	5 %

Les volumes à périmètre réel ont enregistré une progression de 17 %. Les variations de périmètre sur la période comprennent essentiellement la SRPP à la Réunion (entrée en juillet 2015),

l'ensemble Eres (juin 2015), Djibouti (octobre 2015) et Bermuda Gas (avril 2016). Corrigés de l'effet périmètre, les volumes enregistrent une solide avance de 5 %.

MARGE COMMERCIALE RUBIS ÉNERGIE

La marge commerciale brute tous produits atteint 455 millions d'euros, en progression de 8 %, bénéficiant de la hausse des volumes.

La marge unitaire tous produits est en retrait de 6 % à périmètre constant. Hors bitumes en Afrique, où les marges ont été

affectées par de sévères ajustements économiques dus à l'effondrement de la monnaie locale, et corrigé de volumes gros vrac exceptionnels dans les Caraïbes, le retrait de la marge unitaire atteint 2 %.

Marge commerciale Rubis Énergie en distribution finale

	Marge brute (en millions d'euros)	Répartition	Variation	Variation à périmètre constant	Marge unitaire (en euros/m ³)	Variation à périmètre constant
Europe	182	40 %	- 2 %	- 2 %	220	- 2 %
Caraïbes	155	34 %	4 %	2 %	96	- 7 %
Afrique	177	26 %	38 %	- 7 %	129	- 7 %
TOTAL	455	100 %	8 %	- 2 %	135	- 6 %

RÉSULTATS DU PÔLE RUBIS ÉNERGIE

La croissance globale des volumes, conjuguée à l'effet positif du redéploiement réalisé en Afrique du Sud et aux croissances de périmètre, a permis de générer des résultats en forte hausse avec un ROC à 192 millions d'euros (+ 24 %). À périmètre constant, la croissance du ROC atteint + 9 %. D'une

façon générale, la performance 2016 doit s'apprécier au regard des résultats historiquement élevés de 2015, ayant bénéficié pleinement de la configuration des prix avec une hausse exceptionnelle des marges unitaires de 15 %.

Résultats du pôle Rubis Énergie au 31 décembre 2016

(en millions d'euros)	2016	2015	Variation	Variation à périmètre constant
Volumes distribués (en milliers de m ³)	3 363	2 871	17 %	5 %
Chiffre d'affaires	2 153	2 070	4 %	- 4 %
RBE	250	217	15 %	3 %
ROC	192	155	24 %	9 %
Capacité d'autofinancement	194	169	14 %	
Investissements	74	73		

Note : L'affectation des activités entre les secteurs Rubis Énergie et Rubis Support et Services a été modifiée sur l'exercice 2016. Le tableau ci-dessus tient compte de cet ajustement.

Les investissements de 74 millions d'euros se répartissent sur l'ensemble des filiales et succursales du Groupe et concernent, d'une part, des investissements courants (stations-service, terminaux, réservoirs, bouteilles, installations en clientèle

destinés à accompagner la croissance des parts de marché) et, d'autre part, des investissements de sécurité et de maintenance des installations.

Zone Europe

Corse – Espagne – France – Îles anglo-normandes – Portugal – Suisse

Résultat du sous-groupe Europe au 31 décembre 2016

(en millions d'euros)	2016	2015	Variation
Distribution finale (en milliers de m ³)	829	835	- 1 %
Chiffre d'affaires	515	525	- 2 %
RBE	91,7	92,3	- 1 %
ROC	67,7	59,1	15 %
Investissements	25,5	29,2	

Les volumes sont stables malgré des conditions climatiques particulièrement défavorables sur l'hiver 2016 et la marge unitaire est en léger retrait (- 2 %).

La combinaison de ces 2 facteurs explique la stabilité du RBE (- 1 %) reflétant la réalité économique de la performance qui doit se comparer à des résultats 2015 exceptionnels (effet positif des marges).

Des effets de provisions (reprises) réparties sur différentes filiales expliquent l'avance de 15 % du ROC.

Fin 2016, Rubis a annoncé la cession de sa filiale suisse Multigas, présente sur des micro-segments du secteur des gaz spéciaux et où les perspectives de développement étaient limitées relativement à la nouvelle dimension du Groupe. La cession a généré une plus-value de 4,7 millions d'euros.

Zone Caraïbes

Antilles et Guyane françaises – Bermudes – Eastern Caribbean – Western Caribbean – Jamaïque

Résultats du sous-groupe Caraïbes au 31 décembre 2016

(en millions d'euros)	2016	2015	Variation
Volumes distribués (en milliers de m ³)	1 627	1 486	9 %
Chiffre d'affaires	1 143	1 216	- 6 %
RBE	75	82	- 9 %
ROC	57,3	60,5	- 5 %
Investissements	31,2	31,7	

ACTIVITÉ DE DISTRIBUTION : RÉSEAUX CARBURANTS – FIOULS – GPL – BITUMES

Au total, 18 implantations insulaires assurent la distribution locale de carburants (plus de 250 stations-service, aviation, commercial, GPL, lubrifiants et bitumes), gérées à partir des sièges situés à la Barbade, Guadeloupe, Bermudes, Jamaïque, Bahamas et Caïmans.

La bonne tenue de l'économie américaine avec ses effets positifs sur le tourisme de la zone Caraïbes et les gains de pouvoir d'achat liés à la forte baisse des prix de l'énergie intervenue en 2014 et 2015 ont créé un environnement favorable.

À ce contexte s'ajoutent les effets d'une forte présence commerciale sur le terrain : ouvertures et reprises de stations-service à des concurrents, développement dans l'aviation, signature de contrats en fioul industriel et lubrifiants, renforcement des positions au Guyana.

Au total, sur la période, les volumes globaux atteignent 1,6 million de m³, en augmentation de 9 %. Les segments aviation (+ 4 %), commercial (+ 30 %) et GPL (+ 1 %) ont marqué une bonne progression grâce aux gains de contrats. Le segment réseaux, qui représente $\frac{2}{3}$ des volumes, avance de 0,5 %.

Les résultats sont contrastés avec les Antilles-Guyane et les Bermudes qui sont en progression, tandis que les sous-ensembles Bahamas - Caïmans - Jamaïque (« Western Caribbean ») ont été pénalisés par le cyclone Matthew, des problèmes qualité produits en Jamaïque touchant toute la filière, et le transfert de l'activité aviation aux Caïmans. Enfin, la zone a également été pénalisée par un recul des marges lié à la forte hausse des cotations au cours du second semestre et du délai de répercussion de cette hausse sur les prix de vente dans un système de marge régulée.

Le ROC est en retrait de 5 %, évolution qui doit s'apprécier par rapport à un contexte de marge particulièrement favorable en 2015.

En avril 2016, Rubis a annoncé le rachat de Bermuda Gas, assurant à la filiale locale une présence sur l'ensemble de la filière GPL, de l'approvisionnement massif jusqu'au consommateur final (investissement de 16,1 millions d'euros).

Zone Afrique

Afrique australe – Maroc – Afrique de l'Ouest – Djibouti – Madagascar – La Réunion

Résultats du sous-groupe Afrique au 31 décembre 2016

(en millions d'euros)	2016	2015	Variation	Variation à périmètre constant
Volumes (en milliers de m ³)	907	549	65 %	0 %
Chiffre d'affaires	495,5	328,2	51 %	- 9 %
RBE	83,2	42,8	94 %	27 %
ROC	67,2	35,3	90 %	28 %
Capacité d'autofinancement	64,8	33,2	95 %	
Investissements	17,0	12,1		

Note : L'affectation des activités entre les secteurs Rubis Énergie et Rubis Support et Services a été modifiée sur l'exercice 2016. Le tableau ci-dessus tient compte de cet ajustement.

L'exercice 2016 intègre sur l'ensemble de l'année les filiales acquises mi-2015 (SRPP, Eres, Djibouti). En avril 2016, Rubis a annoncé le rachat de 25 % des minoritaires du pôle Eres-bitumes.

La croissance des volumes de 65 % à 907 000 m³ reflète ces mouvements de périmètre.

À périmètre constant, la stabilité des volumes s'explique par le retrait d'Eres du secteur fioul au Nigéria en raison de la crise sévère qui affecte ce pays. En retraitant les volumes de cet élément exceptionnel, les volumes à périmètre constant sont en croissance de 8 %.

L'Afrique représente désormais 27 % des volumes du Groupe et 35 % en termes de contributions aux résultats de Rubis Énergie.

En termes de contributions, le périmètre historique est tiré par l'excellente performance de la filiale Afrique du Sud, restructurée et élargie de la fusion intervenue en janvier 2016 avec un opérateur local. Le Maroc et Madagascar sont stables et se comparent favorablement à une base 2015 élevée.

La SRPP (la Réunion) et Djibouti réalisent leur première année complète d'intégration dans le Groupe avec une excellente contribution.

Enfin, l'ensemble Eres-bitumes a évolué dans un environnement économique particulièrement difficile, le Nigéria subissant un

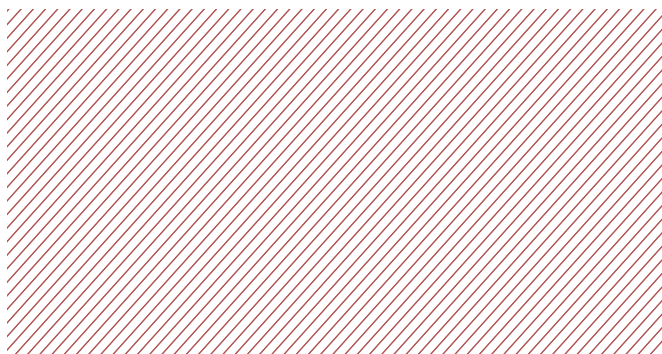
ajustement économique sévère doublé d'une crise de change aiguë (dépréciation de la monnaie locale). La difficulté de financement en devises pour les importateurs a accru l'exposition à ce risque et perturbé fortement les échanges.

L'exercice 2016 a été contrasté. Au premier semestre, Eres n'ayant pu accéder au marché des devises a été pénalisé, seuls quelques opérateurs ont pu y accéder. Au second semestre, la situation s'est inversée, améliorant de fait la position relative d'Eres. C'est dans ce contexte que, aidée par le support du pôle approvisionnement, la filiale locale a pu reconquérir sa part de marché au Nigéria et afficher une croissance des volumes de 27 %.

Au cours de l'exercice, Eres s'est retiré du secteur de la distribution de fioul : la pénurie de dollars contraignant l'approvisionnement des importateurs et laissant la société nationale en position de quasi-monopole sur la filière.

L'exposition au dollar, sans possibilité de couverture, s'est traduite par des provisions pour pertes de change à hauteur de 6 millions d'euros au second semestre.

Au total, la contribution au résultat net du sous-groupe Eres (distribution finale et support et services) est positive à 16 millions d'euros sur 12 mois 2016, alors que les 6 mois 2015 avaient contribué à hauteur de 15 millions d'euros.



Rubis Support et Services

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

- la participation de 71 % dans la raffinerie des Antilles (Sara) - après acquisition des 35,5 % auprès de Total en juin 2015 ;
- l'activité négoce-approvisionnement (hors distribution finale), basée à la Barbade et réalisant ses opérations à l'international ;
- en support-logistique, s'ajoute l'activité *shipping* (12 navires affrétés ou en pleine propriété).

Résultats de la branche support et services au 31 décembre 2016

(en millions d'euros)	2016	2015	Variation	Variation à périmètre constant
Chiffre d'affaires	563	551	2 %	- 8 %
RBE	102	70	46 %	17 %
ROC	69	48	43 %	19 %
• Sara	30	24	26 %	
• Négoce-approvisionnement, <i>shipping</i>	39	25	59 %	
Capacité d'autofinancement	94	59	60 %	
Investissements	22	13		

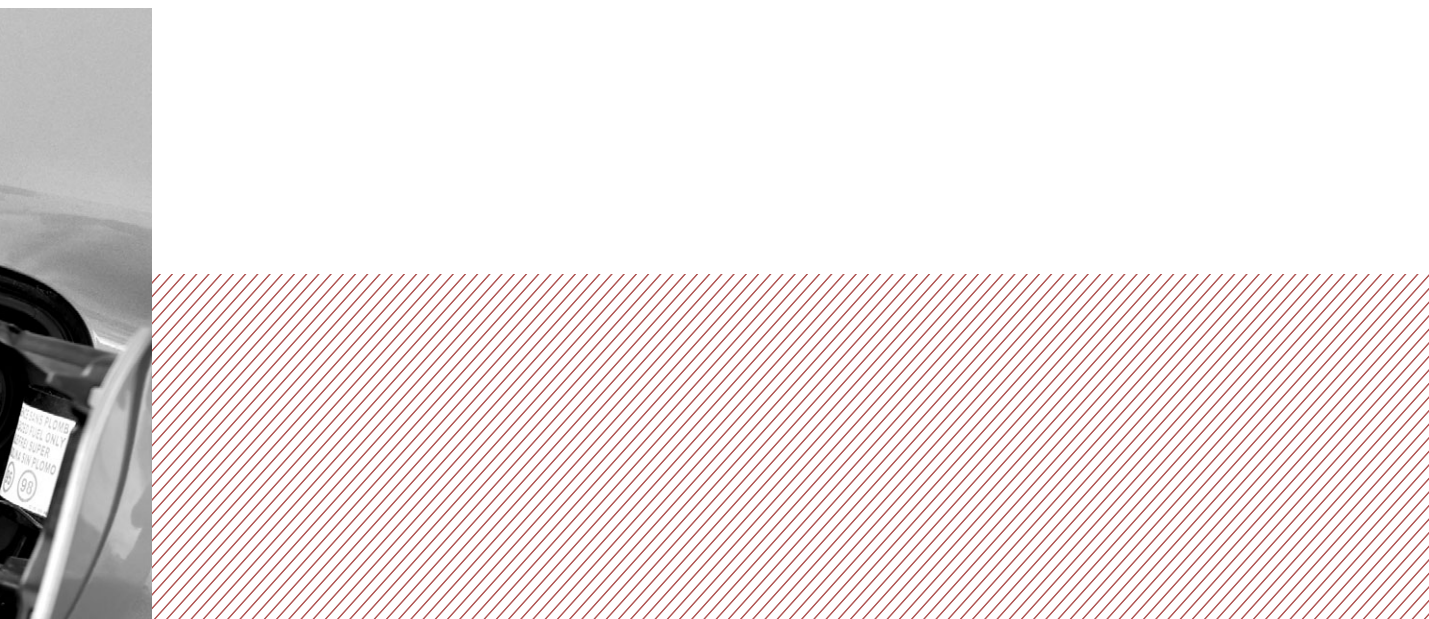
Note : L'affectation des activités entre les secteurs Rubis Énergie et Rubis Support et Services a été modifiée sur l'exercice 2016. Le tableau ci-dessus tient compte de cet ajustement.

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 2015. Depuis le 1^{er} juin 2015, la détention à 71 % autorise la consolidation de la Sara en intégration globale (100 %). La contribution de la Sara au ROC représente 30 millions d'euros, soit 43 % du résultat de la branche. Fin 2015, les différentes parties prenantes (secteur public, gouvernement et actionnaires de la Sara) se sont accordées sur la rémunération additionnelle de la mise à disposition de stockages de réserve de la Sara apportant un résultat net additionnel de 1,8 million d'euros.

La contribution du négoce-approvisionnement-*shipping* est en forte augmentation à 39 millions d'euros, avec notamment une meilleure contribution du *shipping* et une forte croissance de l'activité négoce de produits pétroliers. Au total sur 2016, 1,3 million de m³ ont été négociés au sein de la branche.

Le négoce-approvisionnement de bitumes a présenté moins d'opportunités en 2016 compte tenu de la configuration des prix entre les zones Amérique-Europe-Asie entraînant un recul de la contribution d'Eres.

À terme, la stratégie d'Eres consiste à diversifier ses approvisionnements tout en sécurisant, par des alliances ou *joint-ventures*, des débouchés en distribution finale.



RUBIS TERMINAL

L'activité stockage fait apparaître en publié une progression des recettes de 2 %. Cependant, l'activité, mesurée en recettes pour la totalité des actifs du périmètre (intégrant les sociétés mises en équivalence), a continué à progresser avec des facturations stockage en hausse de 5 % à 181,2 millions d'euros pour des trafics tous produits en léger retrait à 12,8 millions de tonnes.

Cette croissance (5 %) se décompose par zone géographique comme suit :

- stockage France : + 2 % ;
- stockage Europe du Nord : + 8 % ;
- Turquie : + 14 %.

Résultats du pôle Rubis Terminal au 31 décembre 2016

(en millions d'euros)

	2016	2015	Variation
Chiffre d'affaires total, dont	288,2	293,2	- 2 %
• Stockage	131,4	128,6	2 %
• Distribution	156,8	164,6	- 5 %
RBE	74,8	72,0	4 %
RBE (y compris SME*)	89,5	84,9	5 %
ROC	53,6	51,4	4 %
ROC (y compris SME*)	62,8	58,4	8 %
Capacité d'autofinancement	52,3	48,1	9 %
Investissements	66,7	57,2	

* Sociétés mises en équivalence.

FRANCE : PROGRESSION GRÂCE AUX RECETTES « PÉTROLE »

Les recettes pétrole de Rubis Terminal, qui représentent 76 % des recettes France, enregistrent une croissance de 4 %, dans un contexte où la consommation de produits pétroliers en France était en léger retrait (- 0,6 %).

L'ensemble des autres produits, qui représentent ¼ des recettes France, est globalement stable : les engrais, les oléagineux et les mélasses progressent tandis que les produits chimiques se stabilisent et les produits lourds reculent.

ZONE ARA : STABILITÉ

Les sites de la zone ARA (Anvers et Rotterdam) progressent de 8 %, portées par une bonne activité chimique. Les 2 dépôts ont procédé à des extensions de capacités sur l'exercice.

TURQUIE : + 14 %

Après un début d'année marqué par une bonne activité contango, la fin d'exercice a connu à la fois un renversement de tendance du côté traders et une reprise du trafic à destination de la région nord de l'Irak.

ÉVOLUTION DU ROC

Le ROC publié est en progression de 4 % à 53,6 millions d'euros. En intégrant la quote-part du résultat de sociétés mises en équivalence (Anvers et Turquie), le ROC progresse de 8 % :

- le stockage France est en progression de 9 %, avec une contribution positive du négoce ;
- les sites de Rotterdam et d'Anvers sont en retrait de 10 % (hors exceptionnels 2015) en raison de charges liées à la mise en service de nouvelles capacités sur le site de Rotterdam (35 000 m³) ;
- enfin, le dépôt de Ceyhan enregistre une forte croissance de sa contribution à 6,4 millions d'euros (+ 29 %), grâce au réajustement des tarifs, une bonne activité traders sur une bonne partie de l'année et le retour en fin d'exercice du transit de fioul vers la région nord de l'Irak.

Analyse de l'activité stockage par catégorie de produits

	Capacités attribuées		Trafic sorti (en milliers de tonnes)	Chiffre d'affaires		
	(en milliers de m ³)	Répartition		(en millions d'euros)	Répartition	Variation
Pétrole et fioul lourd	2 338	74 %	9 651	122,7	68 %	5 %
Produits chimiques	380	12 %	1 908	44,3	24 %	5 %
Engrais	247	8 %	1 191	9,1	5 %	1 %
Oléagineux et mélasses	202	6 %	96	5,2	3 %	8 %
TOTAL	3 167	100 %	12 846	181,2	100 %	5 %

INVESTISSEMENTS

Les investissements atteignent globalement 67 millions d'euros et se répartissent comme suit :

- sur le périmètre France à hauteur de 47 millions d'euros dont 24 millions d'euros pour les travaux de sécurité et de mises en conformité et 23 millions d'euros pour les aménagements ou les nouveaux projets ; construction de nouvelles capacités notamment à Rouen pour accueillir un nouveau contrat Sagess (stockage de réserve) à hauteur de 150 000 m³ dès juillet 2017 ;
- de nouvelles capacités de stockage chimique (35 000 m³) ont été construites sur le site de Rotterdam représentant au total 37 millions d'euros dont 20 millions d'euros au titre de l'exercice 2016. L'entrée en commercialisation est prévue début 2017.

Début 2016, Rubis Terminal a repris à Lyondell Basell un dépôt de carburant (64 000 m³) situé à Vilette-de-Vienne qui abritera essentiellement des réserves pour le compte de la Sagess et qui jouera un rôle tampon et complémentaire du dépôt de Saint-Priest.

Les investissements réalisés sur le site d'Anvers (non consolidés) sont financés sous forme d'avances d'actionnaires ou de recours à l'emprunt, directement au niveau de la filiale.



Situation comptable et financière de la Société et du Groupe

Les comptes de la Société et du Groupe, arrêtés par le Collège de la Gérance au 31 décembre 2016, ont été examinés successivement par le Comité des Comptes et des Risques et par le Conseil de Surveillance, réunis respectivement les 7 et 13 mars 2017. Ils ont également fait l'objet d'un audit par les Commissaires aux comptes.

Les états financiers consolidés 2016 ont été établis conformément aux normes IFRS.

COMPTES CONSOLIDÉS DE L'EXERCICE 2016

Les variations de périmètre les plus significatives sur l'exercice sont les suivantes :

- l'acquisition, en avril 2016, des 25 % complémentaires du groupe Eres ;
- l'intégration d'intérêts minoritaires en Afrique australe suite à la fusion entre Easigas et Reatile Gaz ;

- l'acquisition, en avril 2016, de la société Bermuda Gas & Utility Company Ltd ;
- la cession, en décembre 2016, de la société Multigas.

L'actif du bilan regroupe les actifs non courants pour un montant de 2 224 millions d'euros (contre 2 166 millions d'euros en 2015) et les actifs courants pour un montant de 1 491 millions d'euros (contre 1 360 millions d'euros en 2015).

Le passif du bilan enregistre une progression des capitaux propres à 1 986 millions d'euros contre 1 657 millions d'euros en 2015. Les passifs non courants s'élèvent à 1 080 millions d'euros et les passifs courants à 648 millions d'euros, contre respectivement 1 258 millions d'euros et 611 millions d'euros en 2015.

Le total du bilan est porté de 3 526 millions d'euros au 31 décembre 2015 à 3 715 millions d'euros au 31 décembre 2016.

Le résultat net total dégagé au titre de l'exercice 2016 s'élève à 227 millions d'euros (contre 182 millions d'euros en 2015), soit une progression de 24,7 %.

Bilan résumé au 31 décembre

(en millions d'euros)

	2016	2015
ACTIF		
Actifs non courants	2 224	2 166
Actifs courants	1 491	1 360
dont trésorerie et équivalents de trésorerie	834	786
TOTAL	3 715	3 526
PASSIF		
Capitaux propres	1 986	1 657
Passifs non courants	1 080	1 258
dont emprunts et dettes financières	799	870
Passifs courants	648	611
dont emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an)	262	253
TOTAL	3 715	3 526

COMPTES SOCIAUX DE L'EXERCICE 2016

Au cours de l'exercice 2016, le capital social de Rubis est passé de 108 042 380 euros à 113 637 220 euros à la suite de la réalisation de diverses augmentations de capital : émission d'actions réservées aux salariés, paiement du dividende en actions, exercice de bons d'émission d'actions, levées d'options de souscription d'actions et acquisitions définitives d'actions de performance.

Les comptes sociaux se soldent par un bénéfice net de 166,3 millions d'euros contre 121,3 millions d'euros l'exercice précédent.

DÉLAIS DE PAIEMENT

Conformément aux articles L. 441-6-1 et D. 441-4 du Code de commerce, nous vous informons que les dettes fournisseurs sont majoritairement constituées de dettes non échues au 31 décembre 2016.

Évolution récente et tendances

ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LA CLÔTURE DE L'EXERCICE

Acquisition du leader de la distribution de produits pétroliers en Haïti

Courant février 2017, Rubis a signé un accord pour le rachat de l'intégralité des actions de Dinasa et de sa filiale Sodigaz, premiers distributeurs de produits pétroliers en Haïti.

Avec 600 000 m³ distribués, Dinasa, premier réseau de stations-service du pays (125 stations), opère sous la marque National et bénéficie d'une présence sur tous les segments de l'offre de produits pétroliers, avec une position de leader en aviation, GPL, fioul commercial et lubrifiants. La société dispose d'un outil logistique d'importation stratégique et autonome (stockage, accès maritimes).

Les volumes de vente de Dinasa représentent un accroissement de plus de 35 % de l'activité de Rubis Énergie dans la zone Caraïbes. Au cours de l'exercice clôturé le 30 septembre 2016, le groupe Dinasa a généré un résultat brut d'exploitation (RBE/Ebitda) de 40,4 millions d'euros. L'acquisition a été finalisée fin avril 2017.

Acquisition des 50 % complémentaires des titres Delta Rubis Petrol

Au terme d'un accord signé début janvier 2017, Rubis a racheté 50 % des titres Delta Rubis Petrol à ses partenaires, pour détenir 100 % du capital.

L'acquisition définitive des titres était soumise à l'approbation de l'Autorité de la concurrence locale obtenue en février 2017.

Le contrôle du capital donnera à Rubis la pleine autonomie de gestion nécessaire au redéploiement des installations, comprenant la construction de 120 000 m³ supplémentaires et visant à optimiser l'utilisation des capacités de réception des navires sur la nouvelle jetée.

TENDANCES POUR L'EXERCICE EN COURS

La publication du chiffre d'affaires trimestriel du 9 mai 2017 fournit des indications sur le début de l'exercice 2017.

Résultats des 5 derniers exercices

(en milliers d'euros)

	2012	2013	2014	2015	2016
Situation financière en fin d'exercice					
Capital social	81 070	93 228	97 173	108 042	113 637
Nombre d'actions émises	32 427 973	37 291 099	38 869 079	43 216 952	45 454 888
Résultat global des opérations effectuées					
Chiffre d'affaires hors taxes	4 156	4 255	4 130	3 333	5 134
Bénéfice avant impôt, amortissements et provisions	61 483	65 939	74 951	118 048	161 691
Impôt sur les bénéfices	3 254	5 150	4 161	3 351	4 703
Bénéfice après impôt, amortissements et provisions	64 693	72 366	78 971	121 280	166 285
Montant des bénéfices distribués aux associés	70 871	73 158	83 933	124 900	132 779*
Résultat des opérations réduit à une seule action (en euros)					
Bénéfice après impôt, mais avant amortissements et provisions	2,00	1,91	2,04	2,81	3,66
Bénéfice après impôt, amortissements et provisions	1,99	1,94	2,03	2,81	3,66
Dividende attribué à chaque action	1,84	1,95	2,05	2,42	2,68*
Personnel					
Nombre de salariés	12	14	14	15	14
Montant de la masse salariale	1 245	1 468	1 582	1 839	1 916
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux	769	750	825	1 081	973

* Montant proposé à l'AGM du 8 juin 2017.