



POURSUITE DE LA CROISSANCE
RÉSULTAT NET : + 22 %
CROISSANCE DU DIVIDENDE DE 11% À 2,68 €

Le Collège de la Gérance s'est réuni le 10 mars et a arrêté les comptes de l'exercice 2016 ; ces comptes ont été approuvés par le Conseil de Surveillance du 13 mars 2017. Un rapport avec une certification sans réserve est en cours d'émission par les Commissaires aux comptes.

L'année 2016 a été caractérisée par une bonne croissance de l'activité globale en volumes (+ 15 %) permettant de générer une excellente performance du résultat net part du Groupe : + 22 % à 208 M€.

(en M€)	2015	2016	Variation
Chiffre d'affaires	2 913	3 004	3 %
Résultat Brut d'Exploitation (RBE)	345	411	19 %
Résultat Opérationnel Courant (ROC), dont	240	300	25 %
Rubis Énergie	155	192	24 %
Rubis Support et Services	48	69	43 %
Rubis Terminal	49	51	4 %
Résultat net part du Groupe	170	208	22 %
Capacité d'autofinancement	261	326	25 %
Investissements industriels	143	163	-
Bénéfice par action dilué	4,06	4,64	14 %
Dividende par action*	2,42	2,68	11 %

* Montant proposé à l'AGM du 8 juin 2017

Note : l'affectation des activités entre les secteurs Rubis Énergie et Rubis Support et Services a été modifiée sur l'exercice 2015. Le tableau ci-dessus tient compte de cet ajustement.

Les résultats sont tirés par **Rubis Énergie** (activité de distribution de produits pétroliers), grâce à des volumes en hausse de 17 % (+ 5 % à périmètre constant). Au total, le ROC de Rubis Énergie s'élève à 192 M€, en augmentation de 24 % (+ 9 % à périmètre constant).

L'activité **Support et Services**, comprenant la Sara (raffinerie des Antilles) et l'ensemble des activités de *shipping*, négoce et services, affiche un ROC de 69 M€, en hausse de 43 % (+ 19 % à périmètre constant). L'intégration globale de la Sara ainsi que la forte croissance des activités de négoce réalisées dans les Caraïbes expliquent l'excellente performance du pôle.

Rubis Terminal enregistre une croissance globale de ses recettes de 5 %, tirée par l'international (+ 11 %). La branche a poursuivi sa politique d'extension de capacités en pétrochimie (zone ARA) et en pétrole (nouveaux contrats de stockage stratégique en France). En intégrant la contribution des sociétés mises en équivalence (Anvers et Turquie), le ROC atteint 63 M€ en progression de 8 % (contre + 4 % en données publiées).

Les investissements industriels du Groupe s'élèvent à 163 M€, auxquels s'ajoutent 27 M€ d'acquisitions nettes des filiales.

La structure financière consolidée au terme de l'exercice demeure particulièrement solide, avec un ratio de dette rapportée au résultat brut d'exploitation de 0,6 permettant d'envisager de nouvelles acquisitions.

L'excellente qualité des résultats permettra de proposer, lors de la prochaine Assemblée Générale des actionnaires, le versement d'un dividende unitaire en hausse de 11 %, à 2,68 €, en ligne avec sa croissance historique.

RUBIS ÉNERGIE : Distribution de produits pétroliers

L'activité en volumes de Rubis Énergie a enregistré une progression de 17 % (+ 5 % à périmètre constant). La croissance globale des volumes conjuguée à l'effet positif du redéploiement en Afrique du Sud et aux croissances de périmètre (apports des acquisitions réalisées en 2015, notamment la Réunion), a permis de générer des résultats en forte hausse avec un ROC à 192 M€ (+ 24 %). À périmètre constant, la croissance du ROC atteint + 9 %.

L'évolution de la branche Rubis Énergie par zone géographique s'analyse ainsi :

- la zone Europe enregistre des volumes stables malgré des conditions climatiques particulièrement défavorables sur l'hiver 2016. La stabilité du RBE (- 1 %) reflète la réalité économique de la performance tandis que la croissance du ROC à + 15 % s'explique par des effets de provisions (reprises) réparties sur différentes filiales ;
- la zone Caraïbes affiche sur la période des volumes en augmentation de 9 %, (1,6 million de m³) tirés par la bonne tenue de l'économie américaine avec ses effets positifs sur le tourisme et les gains de pouvoir d'achat liés à la forte baisse des prix de l'énergie. Le ROC, en retrait de 5 % (effets du cyclone Matthew, problème d'approvisionnement qualité-produits à la Jamaïque perturbant l'ensemble des opérateurs, transfert de l'activité aviation aux îles Caïmans) doit s'apprécier par rapport à un contexte de marge particulièrement favorable en 2015 ;
- enfin, la bonne progression des résultats de la zone Afrique (ROC : + 90 %), qui enregistre une croissance des volumes de 65 % à 907 000 m³, s'explique tant par la performance du périmètre historique (Afrique du Sud, Maroc, Madagascar), que par les nouveaux périmètres acquis mi-2015, notamment SRPP et Djibouti. L'activité bitumes en Afrique (Eres) a été pénalisée par l'ajustement économique sévère que traverse le Nigéria avec notamment une forte dépréciation de la monnaie locale.

D'une façon générale, la performance 2016 doit s'apprécier au regard des résultats historiquement élevés de 2015, qui avaient bénéficié pleinement de la configuration des prix se traduisant par une hausse exceptionnelle des marges unitaires de 15 %.

RUBIS SUPPORT ET SERVICES : Activité de raffinage, de *shipping* et de négoce-approvisionnement

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

Le ROC de **Rubis Support et Services** atteint 69 M€ (+ 43 %) :

- les résultats de la Sara (participation de 71 % dans la raffinerie des Antilles) désormais intégrée globalement, sont comptabilisés selon l'application du décret et sont stables par rapport à 2015 ;
- la contribution du négoce-approvisionnement-*shipping* est en forte augmentation à 39 M€, avec notamment une forte croissance de l'activité négoce de produits pétroliers et une meilleure contribution du *shipping* (12 navires affrétés ou en pleine propriété). Au total en 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 sa contribution. 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 : Stockage de produits liquides

L'activité stockage fait apparaître en données publiées une progression des recettes de 2 %. Cependant, en prenant en considération la totalité des actifs du périmètre (intégrant les sociétés mises en équivalence), les facturations stockage ont progressé de 5 % à 181,2 M€ se répartissant comme suit :

- Stockage France (+ 2 %) :
 - l'activité pétrole, qui représente 76 % des facturations France, enregistre 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 1/4 des recettes est globalement stable ;
- Hors France (+ 11 %) :
 - la hausse des recettes de 8 % des dépôts en Europe du Nord traduit une forte avance sur le dépôt d'Anvers grâce à de nouveaux contrats, alors que les recettes du dépôt de Rotterdam subissaient l'effet de réallocation de contrats spot en contrats à moyen terme. Les deux dépôts ont procédé à des extensions de capacités sur l'exercice (à Rotterdam, 80 % des nouvelles capacités construites en 2016 sont désormais réservées),
 - la Turquie, qui affiche une augmentation des recettes de 14 %, a connu un début d'année marqué par une bonne activité *traders* alors que la fin d'exercice était marquée par un renversement de tendance du côté *traders* et une reprise de l'activité à destination de l'Irak (Kurdistan).

Le ROC publié est en progression de 4 % à 54 M€. 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 M€ (+ 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 le Kurdistan.

PERSPECTIVES

Le Groupe est confiant dans sa capacité à continuer de générer de la croissance organique et à poursuivre sa politique d'acquisitions.

Prochain rendez-vous :
Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre le 9 mai 2017 (après Bourse)

Contact Presse

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

Contact Analystes

RUBIS – Bruno KRIEF
Tél : 01 44 17 95 95