



Paris, le 12 mars 2020, 17h35

## UN EXERCICE DE CROISSANCE ET DE TRANSFORMATION STRUCTURANTE

RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT + 17 % <sup>(3)</sup>

DIVIDENDE + 10 %

Le Groupe a maintenu sur le deuxième semestre la forte progression enregistrée au premier semestre au niveau du ROC (+ 17 %), permettant sur l'ensemble de l'exercice d'atteindre une croissance de son résultat net de 23 % (ramenée à + 15 % à périmètre comparable) et retrouvant sur trois ans un taux de croissance annualisé ajusté de 10 %.

Depuis 2017, le ROC du Groupe a enregistré une croissance annuelle composée de 11 %.

Les trois pôles d'activité ont contribué de façon homogène à cette bonne performance, mesurée par la croissance du ROC de 17 % :

- Rubis Énergie enregistre une croissance de 17 %, avec des progressions sensibles des volumes et des marges unitaires ;
- Rubis Support et Services accroît fortement sa contribution à + 23 %, tirée par l'activité d'approvisionnement avec un mix produits favorable ;
- enfin, Rubis Terminal, après un exercice 2018 heurté, retrouve le chemin de la croissance avec une contribution en progression de 6 %.

## RÉSULTATS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2019

	2019 <sup>(1)</sup> Publié	2019 Hors IFRS 5 et IFRS 16	2018 <sup>(2)</sup> DDR	Variation <sup>(3)</sup>	Variation à périmètre constant <sup>(4)</sup>
<i>(en millions d'euros)</i>					
Chiffre d'affaires	5 228	5 534	4 754	16 %	- 5 %
Résultat brut d'exploitation (RBE)	524	578	500	16 %	11 %
Résultat opérationnel courant (ROC), dont	412	456	391	17 %	11 %
<i>Rubis Énergie</i>	324	321	275	17 %	10 %
<i>Rubis Support et Services</i>	108	108	88	23 %	22 %
<i>Rubis Terminal</i>	-	49	46	6 %	6 %
Résultat net part du Groupe	307	313	254	23 %	15 %
Capacité d'autofinancement	524	497	386	29 %	
Investissements industriels	230	230	233		
Bénéfice par action dilué	3,09	3,15	2,63	20 %	
Dividende par action <sup>(5)</sup>	1,75	1,75	1,59	10 %	

<sup>(1)</sup> Après application des normes IFRS 5 (Rubis Terminal) « Activités destinées à être cédées » et IFRS 16 « Contrats de location ».

<sup>(2)</sup> Le résultat 2018 mentionné correspond à celui publié dans le DDR 2018 et n'a pas été retraité de la norme IFRS 5.

<sup>(3)</sup> Calcul du taux de variation entre les exercices 2018 et 2019 hors IFRS 5 et IFRS 16.

<sup>(4)</sup> Variation à périmètre constant et hors IFRS 5 et IFRS 16.

<sup>(5)</sup> Montant proposé à l'Assemblée Générale du 11 juin 2020.

L'exercice 2019 a été marqué par de nouveaux développements géographiques, des extensions sur les actifs existants et par la constitution d'un partenariat au sein de la branche stockage :

- l'entrée dans la distribution de produits pétroliers en Afrique de l'Est par l'acquisition de KenolKobil puis de Gulf Energy Holding au Kenya, fait de Rubis un leader dans cette zone appelée à une forte croissance ;
- l'investissement direct au Suriname (Amérique-Caraïbes) dans la distribution de produits pétroliers à travers la construction d'un terminal d'importation offre un ancrage prometteur dans la région ;
- enfin, la signature d'un accord en vue de former un partenariat structurant (55 % / 45 %) avec le fonds d'infrastructures I Squared Capital au sein de Rubis Terminal lui confère un avantage concurrentiel en lui fournissant les moyens d'accélérer son développement.

Partout ailleurs, le Groupe a continué à investir et à renforcer ses positions commerciales : extensions en cours dans la zone ARA en stockage chimie, en stockage bitume à Dunkerque ainsi qu'en capacités destinées au *blending* (IMO 2020) de fiouls lourds.

La situation financière du Groupe en fin d'exercice reste solide avec un ratio d'endettement net rapporté au résultat brut d'exploitation de 1,2 (données publiées), lequel sera ramené à 0,4 après finalisation de la transaction sur Rubis Terminal.

#### BILAN RÉSUMÉ

<i>(en millions d'euros)</i>	31/12/2019*	31/12/2018
Fonds propres totaux	2 594	2 334
dont : part du Groupe	2 447	2 197
Disponibilités	860	756
Dette financière hors obligations locatives	1 497	1 450
Dette financière nette	637	694
Ratio dette nette/fonds propres	25%	30%

\* Données publiées.

#### ANALYSE DU MOUVEMENT DE LA POSITION FINANCIÈRE NETTE DEPUIS LE DÉBUT DE L'EXERCICE

La capacité d'autofinancement atteint 524 M€ en hausse de 36 % par rapport à 2018 (hors retraitements IFRS 5), attestant de la qualité des résultats.

	<i>(en M€)</i>
<b>Situation financière (hors obligations locatives) au 31 décembre 2018</b>	<b>(694)</b>
Capacité d'autofinancement	524
Variation du besoin en fonds de roulement	(56)
Investissements Rubis Terminal	(62)
Investissements Rubis Énergie	(109)
Investissements Rubis Support et Services	(57)
Investissements Rubis SCA	(2)
Acquisitions nettes d'actifs financiers	(396)
Variation des prêts et avances et autres flux	(12)
Dividendes aux actionnaires et minoritaires	(169)
Augmentation de fonds propres	134
Incidences des variations de périmètre et change	27
Reclassement de l'endettement net à la clôture des activités destinées à être cédées	235
<b>Situation financière (hors obligations locatives) au 31 décembre 2019</b>	<b>(637)</b>

En matière d'investissements, on notera principalement :

- Rubis Énergie : 109 M€ se répartissant sur les 24 centres de profit du pôle et correspondant à des mises à niveau d'installations (terminaux, stations-service), des accroissements de capacité (bouteilles, réservoirs, terminaux ou stations) ou rachat d'installations ou de fonds de commerce ainsi que la construction d'un dépôt d'importation au Suriname pour y démarrer une activité de distribution de fiouls ;
- Rubis Support et Services : 57 M€ concentrés sur la raffinerie SARA (41 M€) et l'acquisition d'un nouveau navire rattaché à la zone Caraïbes pour 14 M€ ;
- Rubis Terminal : les investissements atteignent 62 M€ comprenant 18 M€ de maintenance et d'adaptation et 44 M€ d'extensions, de réhabilitation adossée à un contrat ou de construction de capacités dont, Rotterdam (32 M€), extension essence à Mulhouse (3,8 M€) et Dunkerque, en bitume (3,6 M€) et en adaptation IMO 2020 (2,7 M€).

Les acquisitions d'actifs financiers à hauteur de 396 M€ correspondent aux rachats des titres KenolKobil et Gulf Energy Holding, représentant l'investissement global réalisé par le Groupe en Afrique de l'Est.

L'augmentation des fonds propres de 134 M€ comprend principalement l'augmentation de capital de 109 M€ liée au paiement du dividende en actions (payé à hauteur de 70,6 % en titres) et l'exercice de bons d'émission d'actions (20 M€).

## **PERSPECTIVES**

---

Les premières semaines de l'exercice 2020 témoignent d'une bonne dynamique dans un contexte de forte incertitude globale.

Concernant la vague épidémique du coronavirus, des mesures appropriées de précaution ont été mises en place dans l'ensemble du Groupe du point de vue sanitaire. Par sa dispersion géographique et par son organisation en unités locales autonomes, le Groupe est bien positionné par rapport à ce nouveau risque.

La forte baisse du prix du pétrole aura, comme lors des précédentes crises, un effet globalement positif sur les marges et d'une façon générale devrait bénéficier – par ses effets de transfert de pouvoir d'achat - aux marchés de Rubis Énergie, principalement importateurs de pétrole. Chez Rubis Terminal, les effets attendus seraient de neutre à positif, notamment par la formation d'un *contango* sur la structure des prix pétroliers.

Le Groupe est confiant dans sa capacité à positionner ses nouveaux actifs en Afrique de l'Est de manière rentable et à poursuivre sa croissance organique tout en disposant de moyens financiers accrus pour poursuivre sa politique d'acquisitions.

Dans cette perspective, il sera proposé à la prochaine Assemblée d'augmenter de 10 % le dividende unitaire pour le porter à 1,75 €.

Le Collège de la Gérance, qui s'est réuni le 11 mars 2020, a arrêté les comptes de l'exercice 2019 ; ces comptes ont été approuvés par le Conseil de Surveillance du 12 mars. Un rapport avec une certification sans réserve est en cours d'émission par les Commissaires aux comptes.

### **Prochain rendez-vous :**

***Chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> trimestre le 6 mai 2020 (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