

PREMIER SEMESTRE ROBUSTE
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT : + 17 %
RÉSULTAT NET : + 24 %

Le premier semestre 2019 enregistre une excellente performance en termes de ROC (+ 17 %) avec une croissance homogène des différents pôles : Rubis Énergie et Support et Services bénéficiant d'une bonne croissance des marges unitaires (+ 12 %) et d'un niveau d'activité soutenu tandis que Rubis Terminal, après avoir réussi à stabiliser une situation heurtée en 2018, renoue avec la croissance (ROC : + 11 %).

L'intégration de KenolKobil est en marche : malgré un premier trimestre de consolidation de résultats affectés par un faible niveau des marges aviation et commercial, les perspectives sont bonnes, la nouvelle équipe s'employant à une profonde réorganisation des activités acquises pour les mettre aux standards du Groupe (contrôle interne, organisation, gouvernance).

À périmètre constant - hors KenolKobil et actifs de distribution de GPL rachetés à Repsol au Portugal et intégrés depuis le 1^{er} janvier - le ROC enregistre une progression de 14 %.

<i>(en millions d'euros)</i>	2019* Publié	2019 Hors IFRS 16	2018	Variation**	Variation à périmètre constant**
Chiffre d'affaires	2 727	2 727	2 403	13%	-5%
Résultat brut d'exploitation (RBE)	313	298	258	16%	13%
Résultat opérationnel courant (ROC), dont	238	236	202	17%	14%
<i>Rubis Énergie</i>	176	174	150	16%	13%
<i>Rubis Support et Services</i>	51	51	42	21%	19%
<i>Rubis Terminal</i>	24	23	21	11%	11%
Résultat net part du Groupe	157	160	129	24%	13%
Capacité d'autofinancement	248	236	210	12%	
Investissements industriels	109	109	108		

* La norme IFRS 16 "Contrats de location" est d'application obligatoire depuis le 1^{er} janvier 2019. Les états financiers 2018 n'ont pas été retraités.

** Calcul du taux de variation sur les exercices 2018 et 2019, hors IFRS 16.

Le ROC Groupe appelle les commentaires suivants :

- Rubis Énergie bénéficie d'une hausse des volumes distribués de 13 % (+ 1,5 % à structure constante hors éléments exceptionnels) et génère une croissance du ROC de 16 % (+ 13 % à périmètre égal), tirée par une bonne tenue de l'activité et des marges réparties sur l'ensemble des produits et zones géographiques ;
- Rubis Support et Services a connu une activité soutenue avec des marges unitaires en augmentation pour l'activité approvisionnement (ROC : + 21 %) ;
- une bonne contribution en zone Nord Europe et dans le stockage chimie, engrais et mélasse, conjuguée à la stabilisation de son activité pétrole France, permet à Rubis Terminal d'enregistrer un retour à la croissance de son ROC de 11 %, malgré une contribution encore pénalisée en Turquie par l'absence de *contango*.

RUBIS ÉNERGIE : distribution de produits pétroliers

ÉVOLUTION DES VOLUMES COMMERCIALISÉS PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE AU PREMIER SEMESTRE

(en '000 m ³)	S1 - 2019	S1 - 2018	Variation	Variation à périmètre constant
Europe	465	457	2%	-1%
Caraïbes	1 138	1 177	-3%	-3%
Afrique	1 006	680	48%	-4%
TOTAL	2 610	2 315	13%	-3%

ÉVOLUTION DES VOLUMES COMMERCIALISÉS PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE AU DEUXIÈME TRIMESTRE

(en '000 m ³)	T2 - 2019	T2 - 2018	Variation	Variation à périmètre constant
Europe	213	200	7%	4%
Caraïbes	584	590	-1%	-1%
Afrique	687	369	86%	-8%
TOTAL	1 484	1 158	28%	-2%

Sur le premier semestre, les volumes à périmètre réel ont enregistré une progression de 13 %. Les variations de périmètre sur la période concernent principalement l'Afrique (KenolKobil) et les actifs GPL rachetés à Repsol (Madère-Açores). Corrigés des effets de périmètre, les volumes sont en retrait de 3 %, affectés par des troubles politiques et sociaux à Haïti en début d'année, un hiver clément en Europe et l'effet de base (2018) d'un contrat spot en Martinique. Corrigée de ces éléments exceptionnels la croissance globale des volumes atteint 1,5 %.

La tendance baissière des cotations depuis 12 mois a favorisé le niveau de marge unitaire, en croissance de 12 % à périmètre constant.

La progression de la marge commerciale globale (+ 13 %) permet d'enregistrer une forte croissance du ROC à + 16 % (+ 13 % à périmètre constant), atteignant le niveau record de 174 M€ :

- **zone Europe** : au total, volumes (+ 2 %) et marges unitaires (+ 1 %) sont stables, permettant d'enregistrer un RBE stable de 54 M€. En revanche, des provisions passées dans la filiale Suisse au titre de la revalorisation des engagements sociaux ont pour effet un retrait du ROC de 8 % à 38 M€ ;
- **zone Caraïbes** : à l'exception d'Haïti, l'environnement économique a été plutôt favorable, tiré par la croissance américaine, générant des effets de leviers positifs dans une zone où Rubis Énergie a beaucoup investi commercialement et en prospection. Corrigés de circonstances exceptionnelles en Haïti, de volumes non récurrents en Martinique en 2018 et de l'arrêt de l'approvisionnement d'un confrère en Jamaïque, les volumes sont en croissance de 1,4 %. Le ROC enregistre une excellente performance (+ 29 %) porté par l'excellente tenue des marges unitaires ;

- **zone Afrique** : les volumes du semestre intègrent un trimestre de KenolKobil, consolidé depuis le 1^{er} avril, faisant ressortir une croissance de 48 % des volumes de la zone. À périmètre constant, les volumes Afrique sont en retrait de 4 %. Corrigée d'une performance bitume exceptionnelle en 2018 en raison des élections présidentielles au Nigéria, la croissance à périmètre constant s'établit à 0,6 %. Au total, le ROC à périmètre réel affiche une progression de 21 % (+ 14 % à périmètre constant).

Les investissements de la période atteignent 50 M€, comprenant la mise en service d'un dépôt de distribution au Suriname.

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

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

- la participation de 71 % dans la raffinerie des Antilles (SARA) ;
- l'activité négoce-approvisionnement, active dans les Caraïbes et en Afrique ;
- en support-logistique, l'activité *shipping* (12 navires affrétés) et « stockage et *pipe* » à Madagascar.

Les résultats de la SARA sont gouvernés par l'application d'un décret fixant la rentabilité des fonds propres. La hausse du ROC de 34 % s'explique essentiellement par l'annulation en comptes consolidés des écarts actuariels sur engagements de retraites constatés en résultat dans les comptes statutaires (pertes actuarielles en 2019 et gains actuariels en 2018).

La contribution de l'activité négoce-approvisionnement atteint 30,5 M€ (+ 13,5 %), se décomposant de la façon suivante :

- les opérations de négoce-approvisionnement-*shipping* ont représenté un volume de 706 000 m³. L'augmentation des marges unitaires et une meilleure contribution *shipping*, grâce aux gains de productivité apportés par un nouveau navire (bitumier) ont permis d'accroître le ROC de 25 % ;
- les activités de services portuaires et *pipe* à Madagascar ont contribué à hauteur de 6,5 M€.

Au total, le ROC est en hausse de 21 % à 51 M€.

Les investissements de la période atteignent 29 M€, se répartissant entre la SARA et les travaux d'adaptation d'un nouveau bitumier.

RUBIS TERMINAL : stockage de produits liquides

L'activité stockage sur 2019 présente une forte résistance et parvient à stabiliser ses opérations après un exercice 2018 heurté. Au total, en intégrant 100 % des actifs du périmètre, les recettes sont en croissance de 2 % à 89,6 M€. L'évolution des recettes de stockage par zone géographique se décompose comme suit :

- **France : + 5 %**

Stabilisation des recettes pétrole et forte augmentation de 18 % des autres produits (chimie, mélasse, engrais).

- **Zone ARA : + 5 %**

Le site d'Anvers est stable (- 1 %) après un exercice 2018 ayant bénéficié de recettes additionnelles conjoncturelles. Rotterdam enregistre une croissance de 13 % grâce aux nouvelles capacités mises en service (Carbon black). Les deux dépôts bénéficient de taux d'occupation proches de 100 %.

- **Turquie : - 28 %**

L'activité du dépôt repose sur trois segments : le volume traders lié au *contango*, le transit de pétrole brut et de produits raffinés en provenance de la région nord de l'Irak (Kurdistan) et le transit-éclatement-regroupement de cargaisons.

Les deux premiers segments se sont taris en 2018 après une année record en 2017. Sur 2019, les attentes de reprise de *contango* ne se sont pas matérialisées à ce jour, tandis que le transit vers l'Irak reste faible. Des flux

demeurent et de nouveaux contrats de transit permettent d'envisager sur l'exercice une progression de la contribution par rapport à 2018.

Le ROC de la branche est en progression de 11 % à 23 M€, dont + 16 % sur la France, une bonne tenue sur l'Europe du Nord, la Turquie présentant un ROC négatif de 0,7 M€.

Les investissements de la période atteignent 29 M€, comprenant l'extension des capacités chimiques à Rotterdam et l'adaptation de capacités pour le stockage de bitume à Dunkerque.

Perspectives

L'activité opérationnelle devrait poursuivre sa progression sur le second semestre.

Le Groupe continue à étudier des projets de développement tant organiques que par acquisitions.

Le Conseil de Surveillance de la Société s'est tenu le 11 septembre et a approuvé les comptes arrêtés au 30 juin 2019.

Prochain rendez-vous :

Chiffre d'affaires du 3^e trimestre le 7 novembre 2019 (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