



RÉSULTAT NET PUBLIÉ : - 7 %
RÉSULTAT NET À STRUCTURE CONSTANTE
ET HORS EXCEPTIONNELS : + 8 %

Le Conseil de Surveillance de la Société, qui s'est tenu le 29 août, a approuvé les comptes arrêtés au 30 juin 2014.

Comme anticipé, sur le 1^{er} semestre, le Groupe a été sévèrement pénalisé par deux effets négatifs : l'absence d'hiver en Europe, qui s'est traduit par des pertes de volumes et la mise en place d'un nouveau décret réglementant le prix des produits pétroliers aux Antilles.

Ces éléments de contexte ont pesé sur les performances publiées du Groupe qui enregistrent un recul de 9 % du ROC et de 7 % du résultat net. Toutefois, à périmètre constant et hors éléments exceptionnels, Rubis affiche une croissance du ROC de 5 % et du résultat net de 8 %, en ligne avec le rythme historique de croissance du Groupe, hors croissance externe.

CHIFFRES CLES PREMIER SEMESTRE 2014

Au 30 juin (en M€)	2013	2014	Variation
Chiffre d'affaires	1 455	1 361	- 6 %
Résultat brut d'exploitation (RBE)	112	106	- 6 %
Résultat opérationnel courant (ROC)	84	77	- 9 %
<i>Dont Rubis Énergie</i>	64	56	- 13 %
<i>Dont Rubis Terminal</i>	25	28	+ 12 %
Résultat net part du Groupe	55,5	51,8	- 7 %
Capacité d'autofinancement	80	82	+ 3 %
Investissements	47	46	-

Les données publiées au titre du 1^{er} semestre 2013 ont été retraitées de l'impact lié au changement de méthode relatif à l'application rétrospective de la norme IFRS 11 « Partenariats » : les résultats nets des co-entreprises Delta Rubis Petrol (Turquie) et ITC Rubis Terminal (Anvers) apparaissent désormais sur une ligne spécifique du compte de résultat consolidé à hauteur de leur contribution.

On notera que dans cet environnement particulièrement adverse le cash-flow est en progression (+ 3 %). Les investissements de 46 M€, accompagnent la croissance des parts de marché et intègrent la maintenance et l'extension des installations.

Les fonds propres totaux s'élèvent à 1 202 M€, faisant ressortir une structure financière solide (dette nette : 343 M€) après règlement de l'acquisition des actifs de BP au Portugal au 30 juin. Le Groupe dispose, par ailleurs, de lignes de crédits confirmées et de lignes de capital disponibles pour financer de nouveaux développements.

RUBIS ÉNERGIE : Distribution de GPL et de produits pétroliers

L'activité en volume de Rubis Énergie a été pénalisée par des conditions climatiques exceptionnelles en Europe (hiver doux).

A périmètre constant et hors « effet hiver », la croissance des volumes en Europe est estimée à 2 % et les volumes globaux sont stables, reflétant une conjoncture globale terne.

Des gains de parts de marché ont toutefois été relevés sur l'ensemble des positions du Groupe sur la période.

ÉVOLUTION DES VOLUMES COMMERCIALISÉS PAR ZONE (DISTRIBUTION FINALE)

En m ³	2013	2014	Variation	Variation à per. constant*
Europe	363 785	287 011	- 21 %	- 6 %
Caraïbes	685 744	692 827	+ 1 %	+ 1 %
Afrique	147 422	133 178	- 10 %	- 10 %
TOTAL	1 196 951	1 113 016	- 7 %	- 2 %

*Variation à périmètre constant, excluant l'Allemagne cédée en juillet 2013 et Multigas (Suisse), entrée en janvier 2014.

L'évolution du ROC de **Rubis Énergie** (- 13 %) s'analyse ainsi :

- la zone **Europe**, avec un ROC en retrait de 33 % subit pleinement l'effet « hiver » sur les volumes quand bien même les conditions d'approvisionnement ont permis de maintenir les marges unitaires au bon niveau de 2013 ;
- la zone **Caraïbes** (ROC : - 6 %) subit pleinement l'effet de la mise en place d'un nouveau décret réglementant le prix des produits pétroliers aux Antilles. Ce décret impacte de 30 % les résultats de la SARA (raffinerie des Antilles détenue à 35,5 %) et se traduit par le retrait de 20 % du ROC du segment **Caraïbes Négoce / SARA**. Le segment **Caraïbes-distribution** affiche une bonne performance avec un ROC en croissance de 7 % ;
- enfin, les résultats de la zone **Afrique** sont en forte progression (+ 26 %) grâce, notamment, à l'amélioration des marges en Afrique du Sud.

Toutefois, le ROC de Rubis Énergie à structure constante et corrigé des éléments exceptionnels, notamment effets « hiver » et « SARA », estimés respectivement à 5,4 M€ et 3,7 M€, est en croissance de 4 %.

RUBIS TERMINAL : Stockage de produits liquides

Rubis Terminal marque sa déconnexion d'un secteur pétrolier français en plein marasme - baisse des consommations de 4 %, difficultés récurrentes du raffinage - en enregistrant une progression de ses recettes *produits pétroliers* en France de 7 %.

La montée en cadence des nouvelles capacités en Europe du Nord, permet d'afficher des recettes en croissance de 12 %.

Au total, le ROC de Rubis Terminal est en croissance de 12 % et se décompose en :

- une bonne croissance de la contribution de **Rotterdam** (+ 17 %) ;
- et une bonne progression, en **France**, des recettes stockage tous produits (+ 4 %) ayant contribué à la progression du ROC de 11 %.

Perspectives

Le second semestre bénéficiera de l'intégration de la filiale de distribution de GPL au Portugal et de la poursuite de la croissance organique du Groupe ainsi que des progressions enregistrées en Afrique. Ces éléments permettent au Groupe d'être confiant sur la croissance des résultats du second semestre 2014.

Dans sa dynamique de croissance externe, Rubis a annoncé en juillet dernier le rachat auprès de Total de son activité de distribution de GPL en Suisse. L'environnement du Groupe est toujours propice à de nouveaux développements.

Prochain rendez-vous :

Chiffre d'affaires du 3^e trimestre : 5 novembre 2014 (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