

2020

RÉSULTATS ANNUELS

11 mars 2021





UN MODÈLE AU SUCCÈS ÉPROUVÉ DANS LE MID/DOWNSTREAM DE L'ÉNERGIE



- Concrétisation d'actions ESG volontaristes
- Leader sur des marchés de niche
- Développement organique et croissance externe
- Approche entrepreneuriale des managers
- Bilan sain
- Performance historique démontrée

	1 an	5 ans	10 ans
BPA	- 12 %	6 %	9 %
Dividende	3 %	8 %	9 %

ÉVÈNEMENTS

Au 31 décembre 2020



ÉVÈNEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2020



- Covid : modèle résilient avec une reprise de l'activité au second semestre
- Accélération de la croissance de Rubis Terminal en JV avec le fonds d'infrastructure I Squared et l'acquisition de Tepsa (leader en Espagne)
- Champ d'amélioration de l'engagement ESG
 - Objectif de réduction d'émissions CO₂
 - Réforme statutaire visant un meilleur alignement des intérêts des deux catégories d'actionnaires

CHIFFRES CLÉS

Au 31 décembre 2020

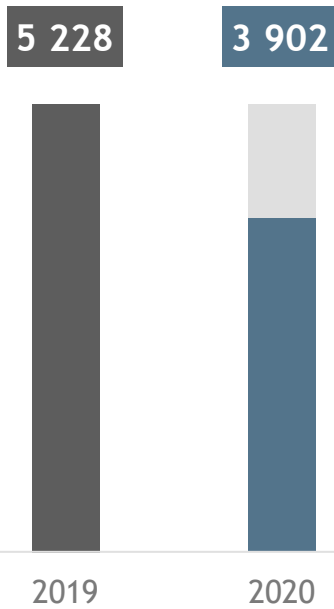




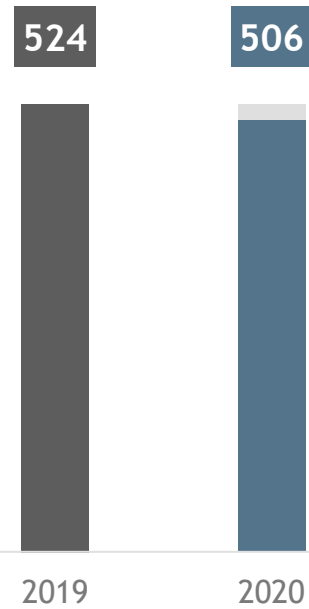
CHIFFRES CLÉS

PERFORMANCE OPÉRATIONNELLE EN AMÉLIORATION AU S2 VERSUS S1 (EN M€)

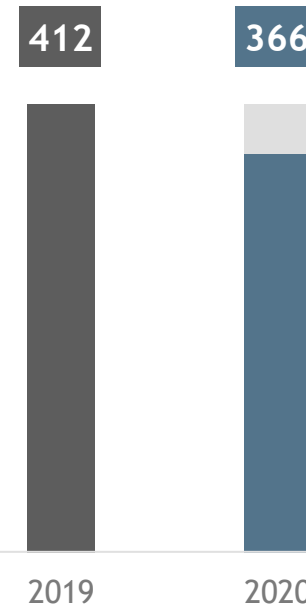
Chiffre d'affaires



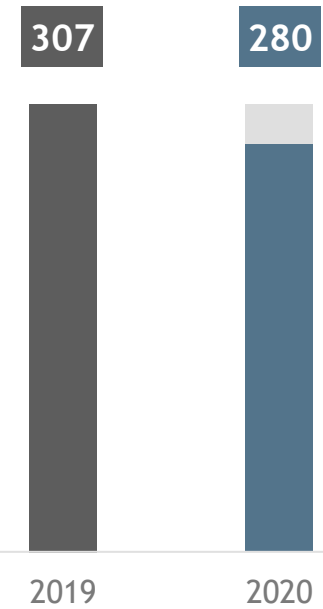
RBE



ROC



Résultat net PdG



6

S2 :
- 30 %

- 25 %
PR

S2 :
+ 5 %

- 4 %
PR

S2 :
- 1 %

- 11 %
PR

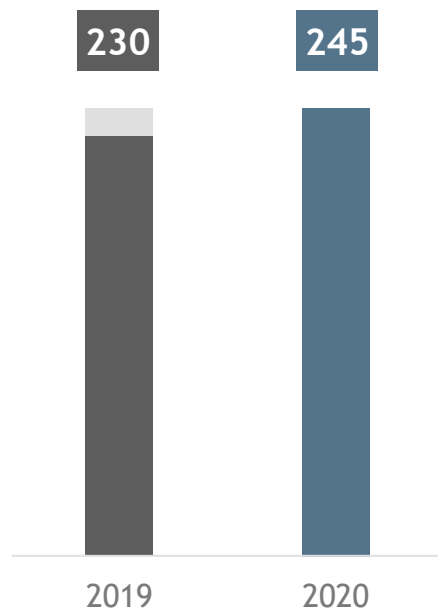
S2 hors
RT & extr.
+ 5 %

- 9 %
PR

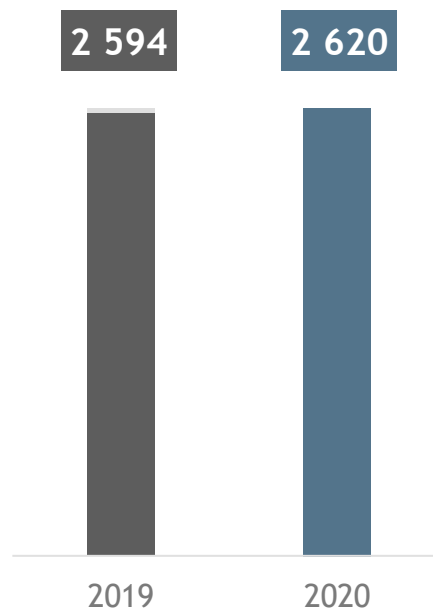
CHIFFRES CLÉS (EN M€)



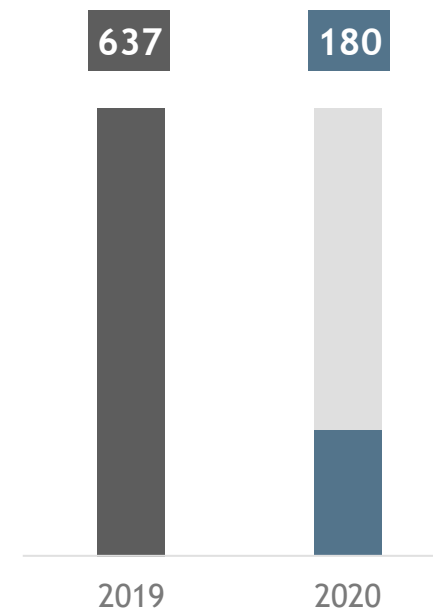
Investissements industriels



Fonds propres



Endettement financier net





CHIFFRES CONSOLIDÉS

TABLEAU DES FLUX FINANCIERS (EN M€)

Situation financière (hors obligations locatives) au 31 décembre 2019	(637)
Capacité d'autofinancement	449
Variation du besoin en fonds de roulement	113
Investissements	(245)
Cessions nettes d'actifs financiers et autres	169
Autres flux d'investissements nets en lien principalement avec Rubis Terminal	138
Variation des prêts, avances et autres flux (dont obligations locatives)	(56)
Dividendes aux actionnaires et minoritaires	(210)
Augmentation de fonds propres	118
Incidences des variations de périmètre et change	(19)
Situation financière (hors obligations locatives) au 31 décembre 2020	(180)

RUBIS ÉNERGIE

DISTRIBUTION

B2C

*Ventes en stations-service
(carburants, GPL, lubrifiants, etc.)*

*Ventes directes
(GPL et combustibles)*

B2B

Carburants (aviation, centrales électriques, etc.)

GPL

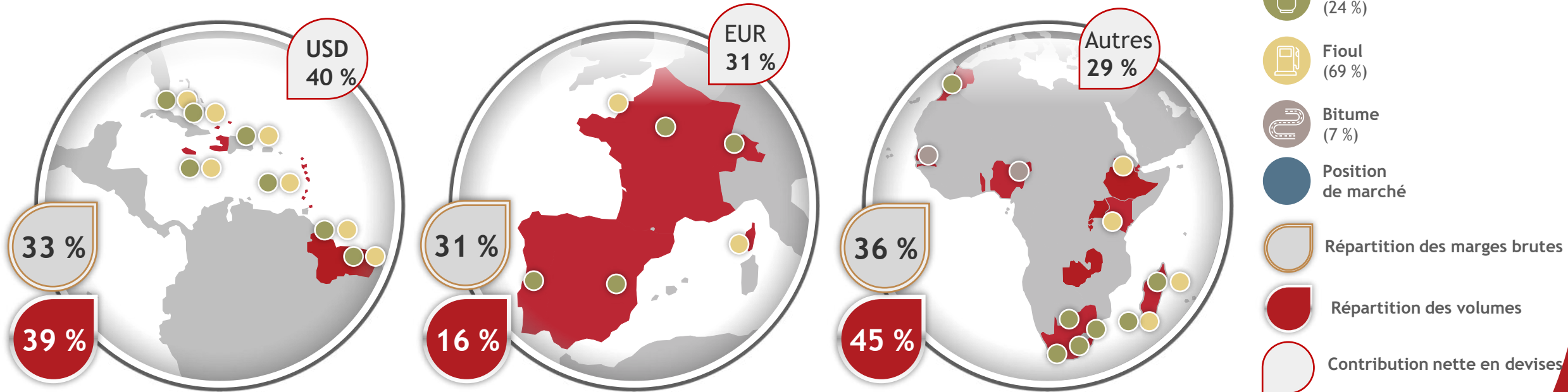
Lubrifiants

Bitume



DISTRIBUTION

VOLUMES EN DISTRIBUTION FINALE : 5 MILLIONS DE M³



- 1 Bermudes
- 2 Western Caribbean
- 2 Eastern Caribbean
- 2 Antilles - Guyane
- 2 Jamaïque
- 1 Haïti
- 3 Suriname
- 3 Guyana

- 4 France
- 3 Espagne
- 2 Portugal
- 1 Îles anglo-normandes
- 1 Suisse

- 1 Djibouti
- 3 Maroc
- 2 Botswana
- 2 Lesotho
- 2 Swaziland
- 1 La Réunion
- 1 Togo

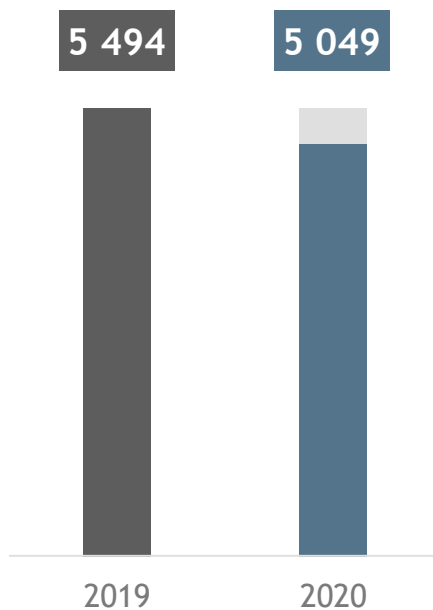
- 1 Sénégal
- 1 Madagascar
- 2 Afrique du Sud
- 1 Nigéria
- 1 Comores
- 3 Kenya*

*Élargi à l'Éthiopie, Ouganda, Rwanda, Zambie.

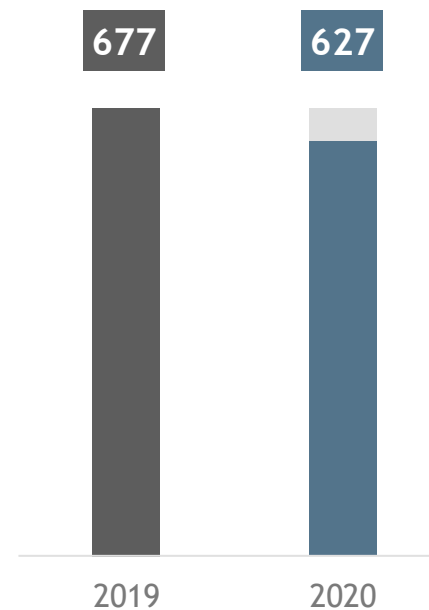
DISTRIBUTION CHIFFRES CLÉS



Volumes distribués
(en '000 m³)



Marge brute distribution
(en M€)

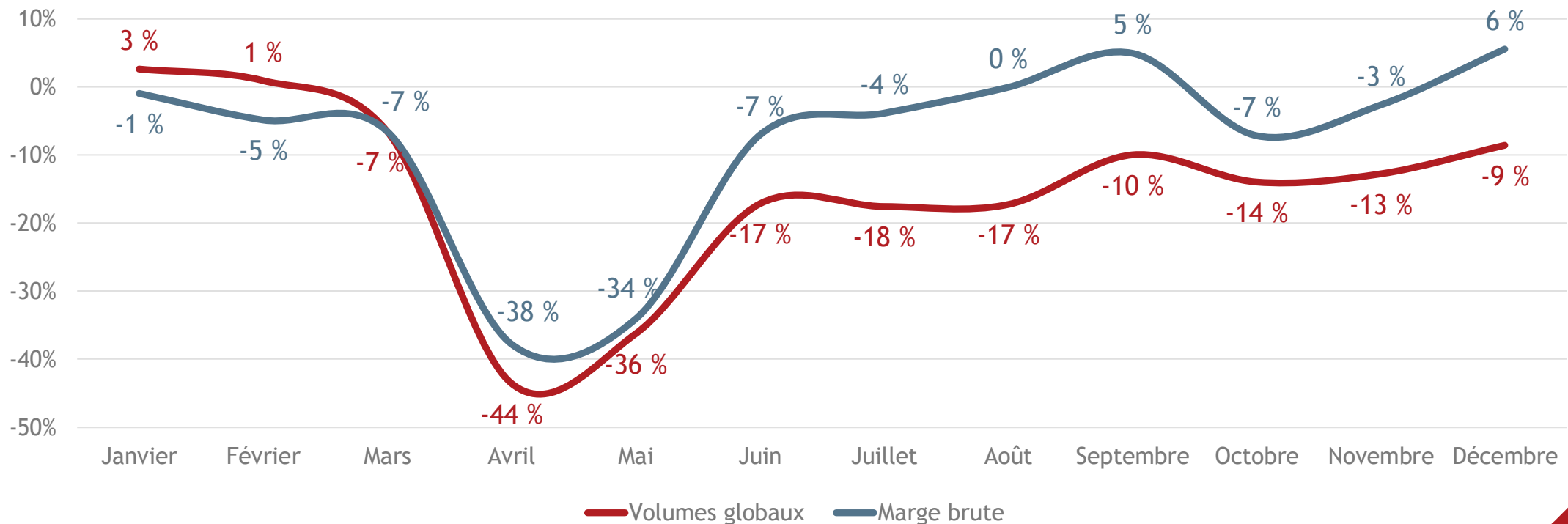




DISTRIBUTION

EFFET COVID : VERS UN RETOUR À LA NORMALE

Distribution finale : variation mensuelle sur 12 mois à isopérimètre

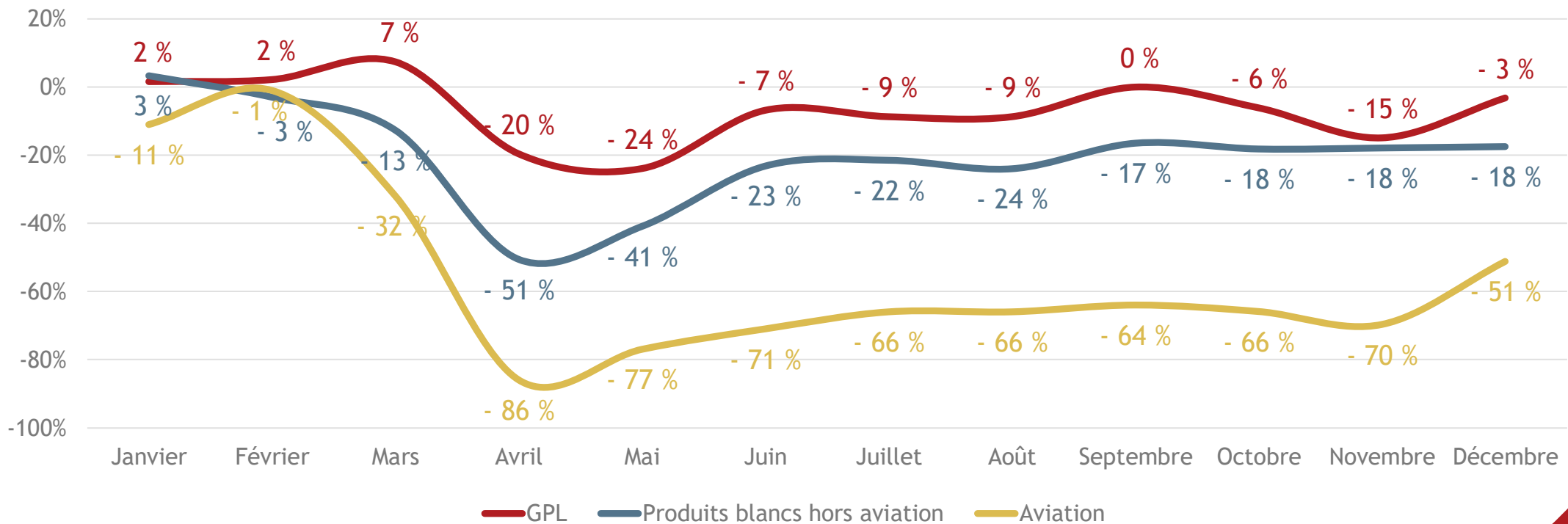




DISTRIBUTION

EFFET COVID : RÉSISTANCE DU GPL - FORTE BAISSSE DE L'AVIATION

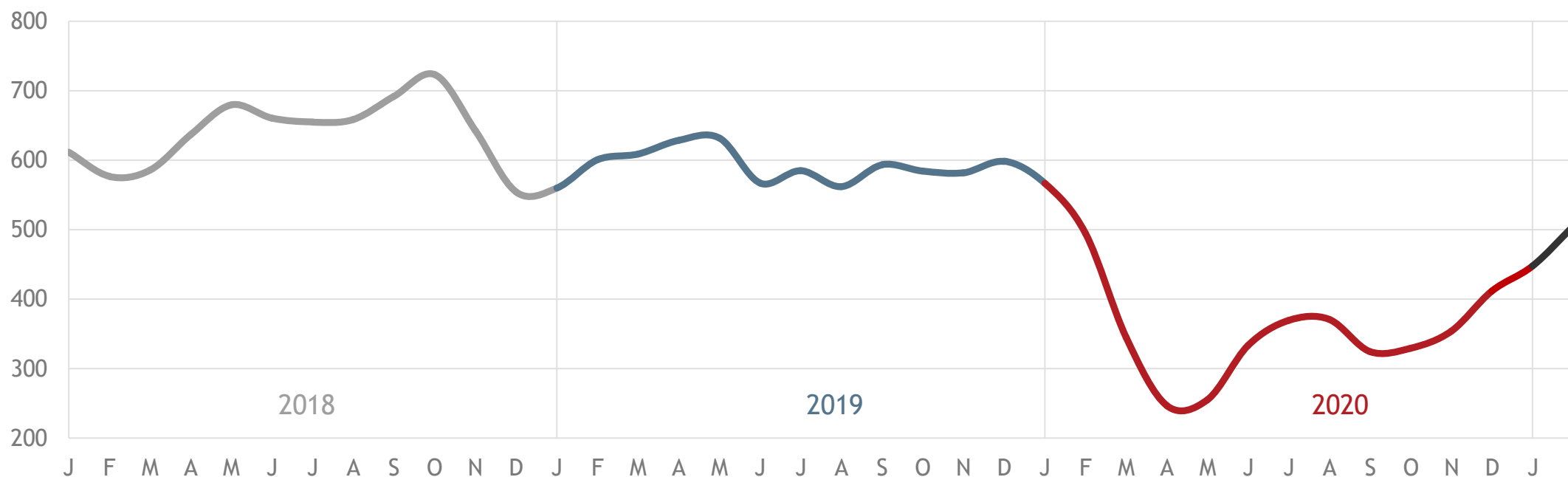
Volumes par segment : variation mensuelle sur 12 mois à isopérimètre



DISTRIBUTION PRIX D'APPROVISIONNEMENT



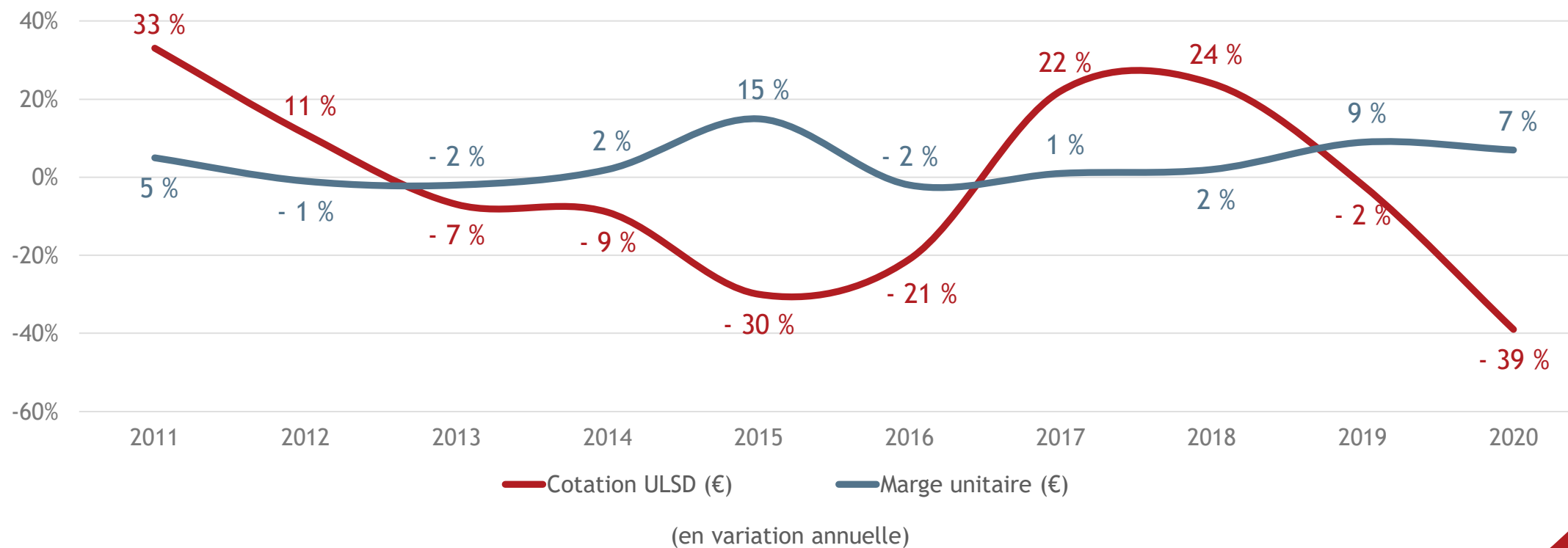
Cotation ULSD Rotterdam (en USD/t)



Cotation en USD : - 38 % (moyenne 2020 versus 2019)
Marge unitaire tous produits à structure constante : + 7 %

DISTRIBUTION

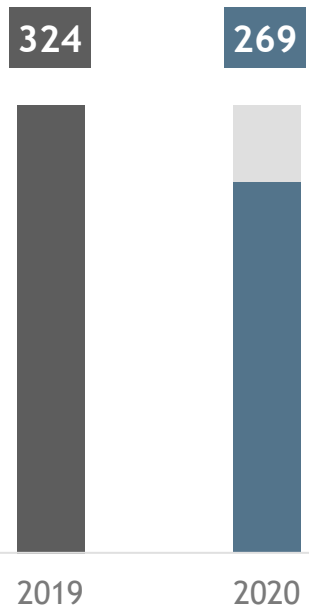
UNE MARGE PEU EXPOSÉE À LA VOLATILITÉ DES PRIX PÉTROLIERS



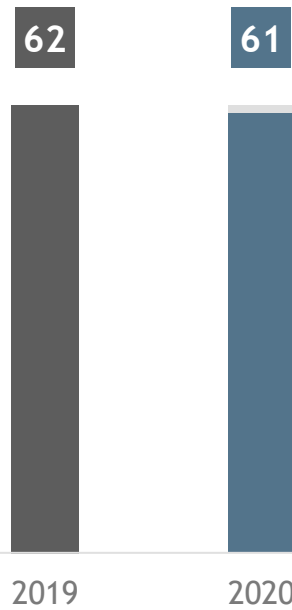


DISTRIBUTION ROC PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE (EN M€)

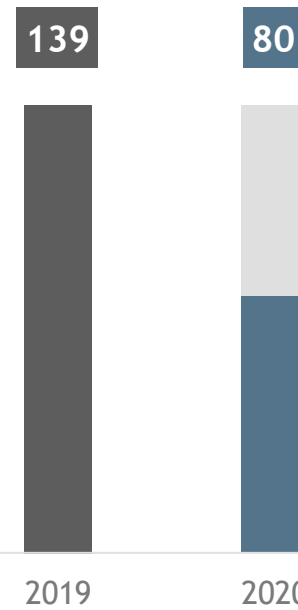
Total distribution



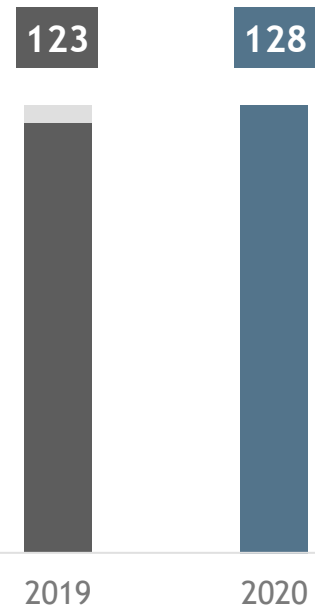
Europe



Caraïbes



Afrique



- 19 %
PC

- 17 %
PR

- 1 %
PR

- 42 %
PR

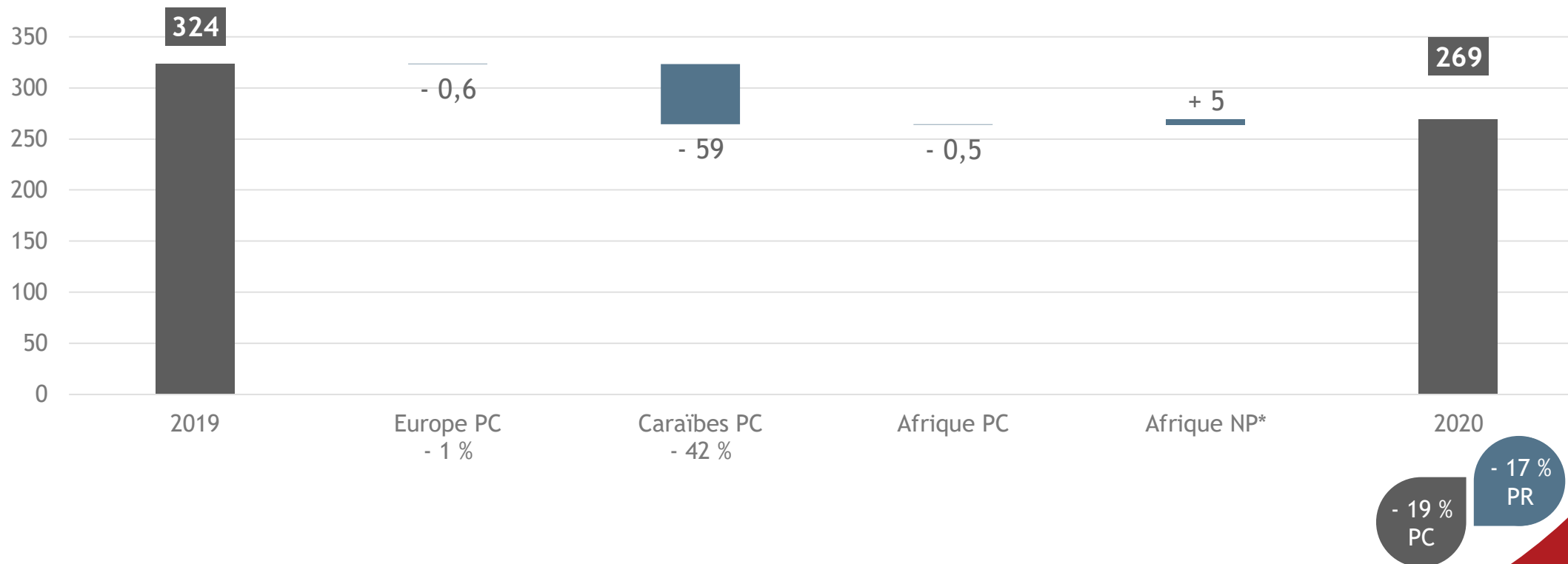
- 0 %
PC

+ 4 %
PR



DISTRIBUTION

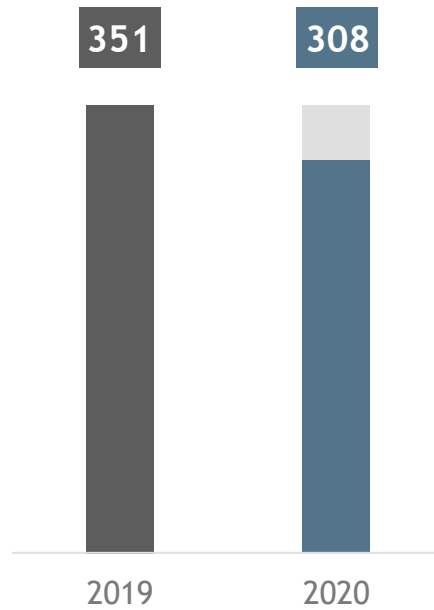
VARIATION DU ROC PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE (EN M€)



DISTRIBUTION CHIFFRES CLÉS (EN M€)

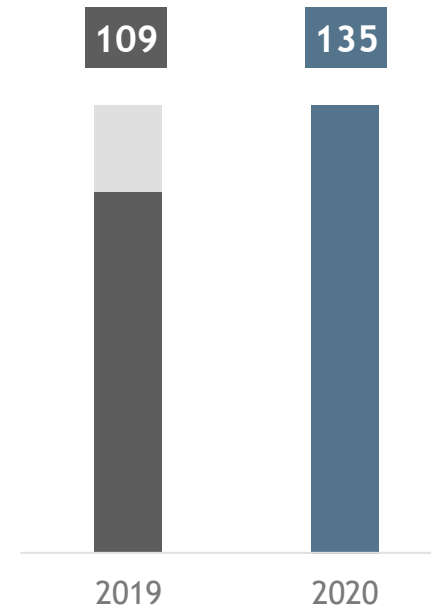


Capacité d'autofinancement



- 12 %
PR

Investissements



RUBIS ÉNERGIE

SUPPORT & SERVICES

Négoce-approvisionnement

Shipping

Logistique

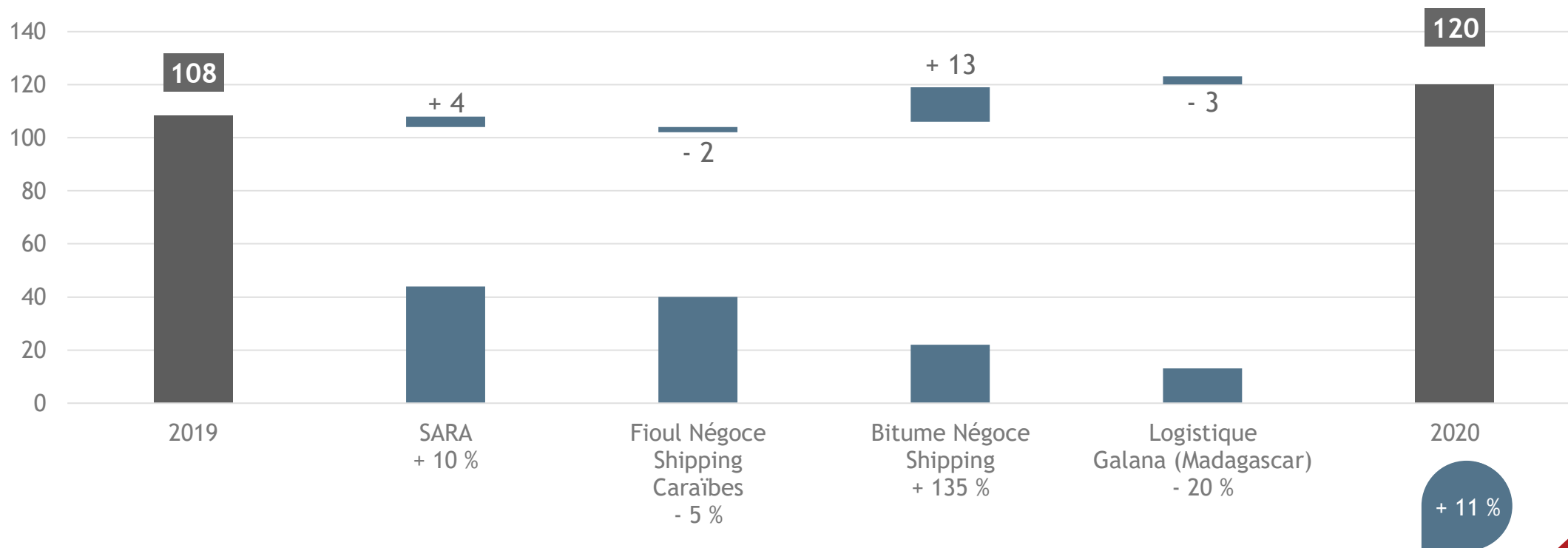
Raffinage (SARA)





SUPPORT & SERVICES

VARIATION DU ROC PAR ACTIVITÉ (EN M€)

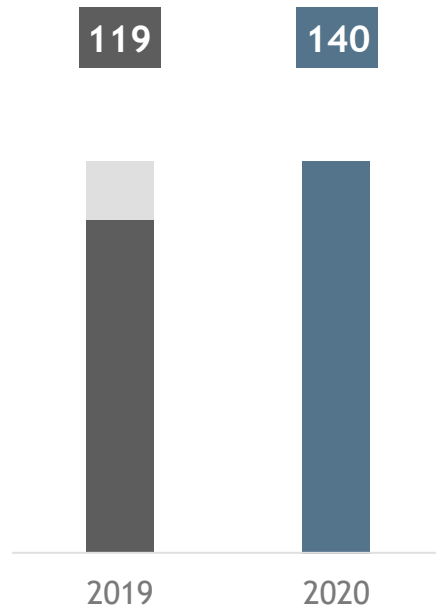


SUPPORT & SERVICES

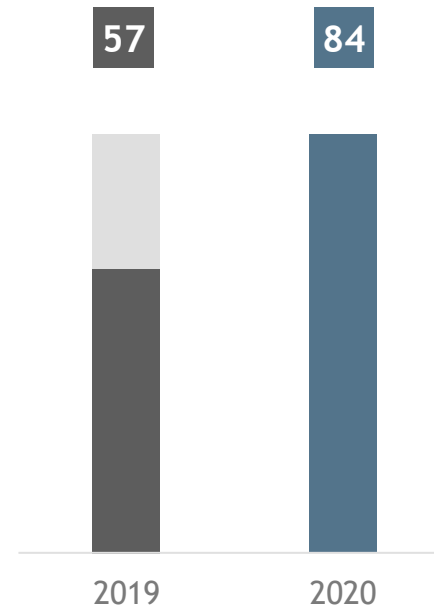
CHIFFRES CLÉS (EN M€)



Capacité d'autofinancement



Investissements



+ 18 %
PR



INVESTISSEMENTS INDUSTRIELS HORS RUBIS TERMINAL

	2019	2020
Investissements totaux	166	219
Dont maintenance, adaptation	105	131
Cash-flow libre (avant investissement de croissance)	297	377

JV RUBIS TERMINAL

STOCKAGE DE PRODUITS LIQUIDES

Carburants et biocarburants

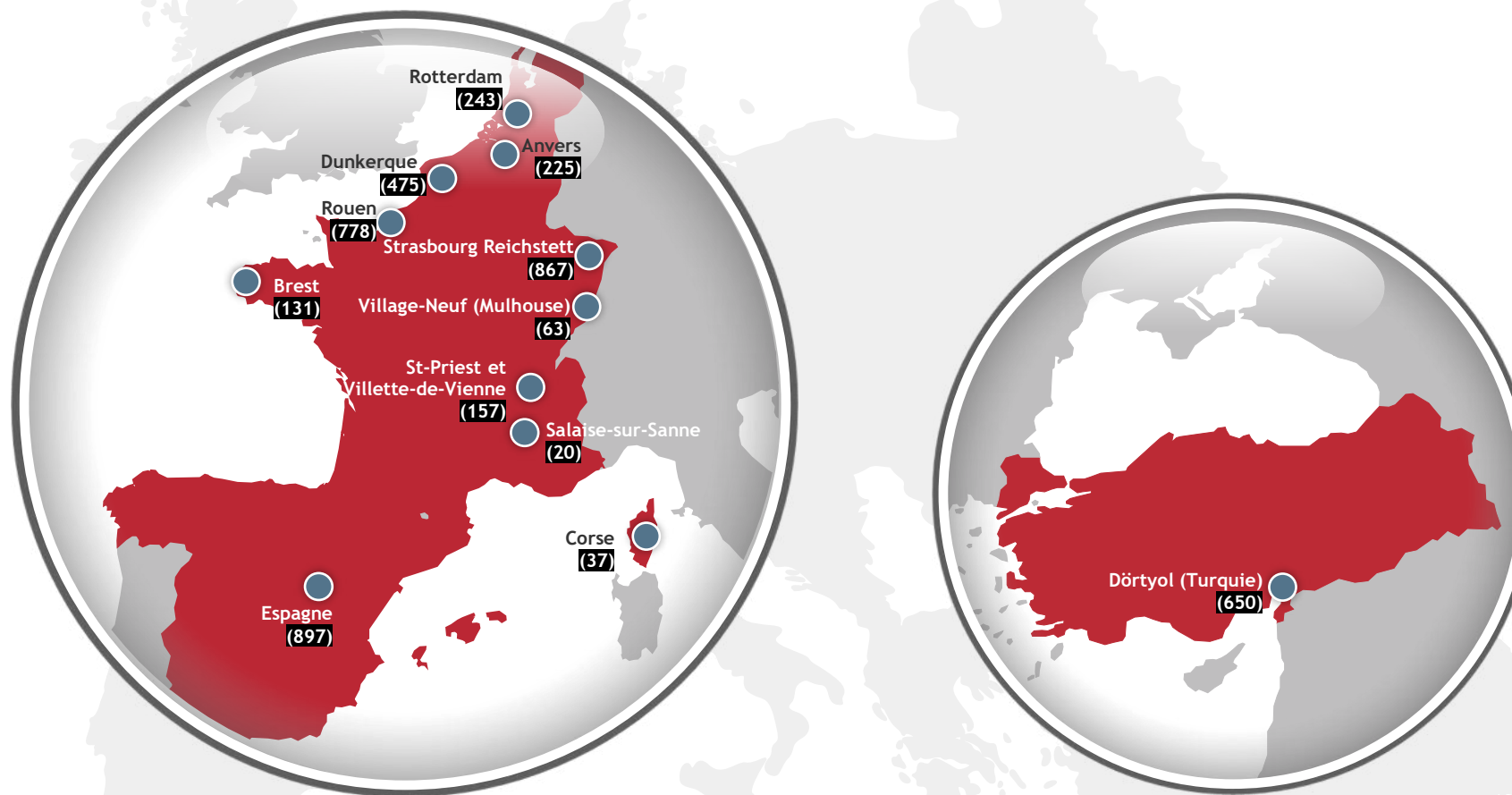
Chimie

Agroalimentaire



JV RUBIS TERMINAL

CAPACITÉS DE STOCKAGE : 4,5 MILLIONS DE M³ (RT ET TEPESA)



RÉPARTITION PAR PAYS

- France 56 %
- Espagne 20 %
- Turquie 14 %
- Pays-Bas 5 %
- Belgique 5 %

JV RUBIS TERMINAL

RECETTES STOCKAGE : INCLUANT 50 % ANVERS



RECETTES STOCKAGE : 186 M€

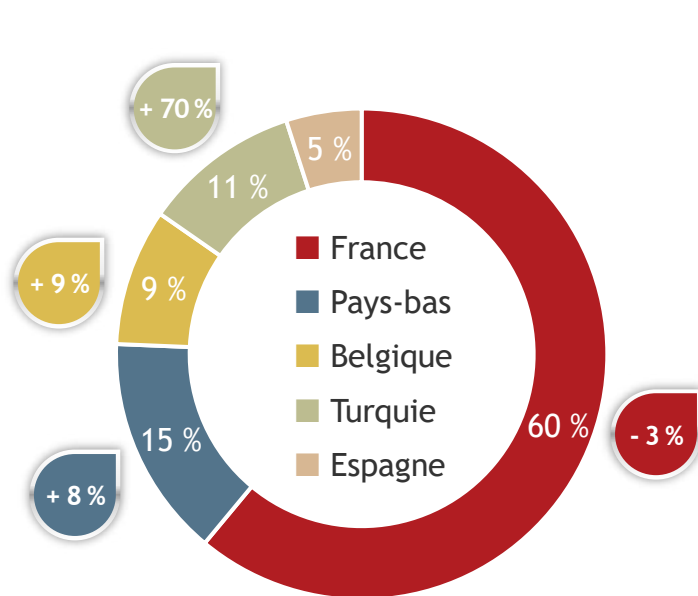
Périmètre réel : + 10 %

Périmètre constant : + 5 %

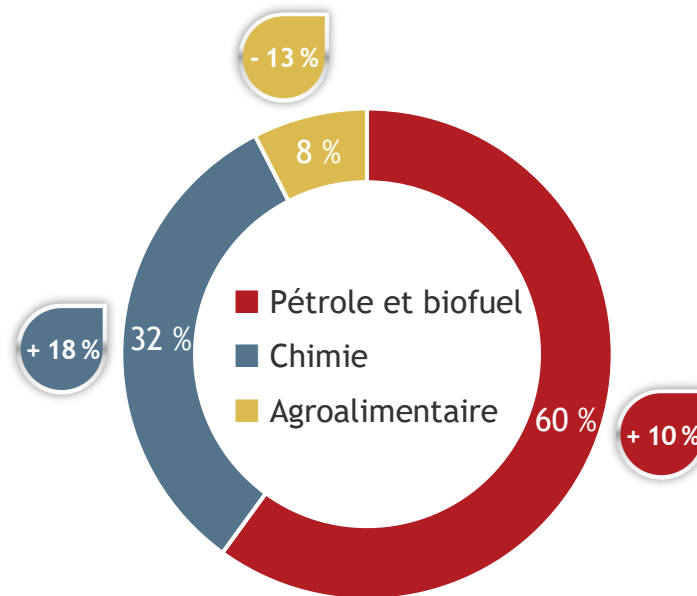


Variation 2020/2019

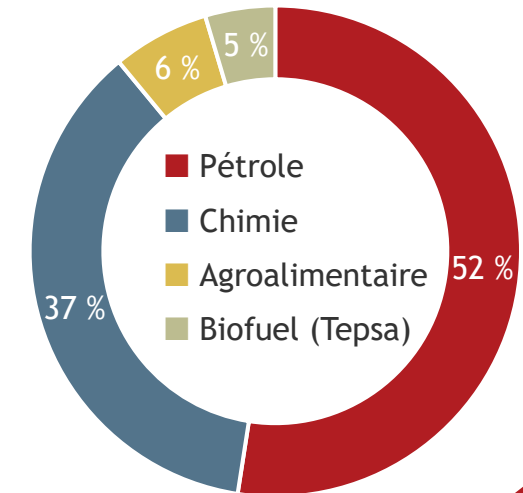
Recettes par pays



Recettes par produit



Répartition des recettes
(Tepsa proforma 12 mois)
au 31 décembre 2020

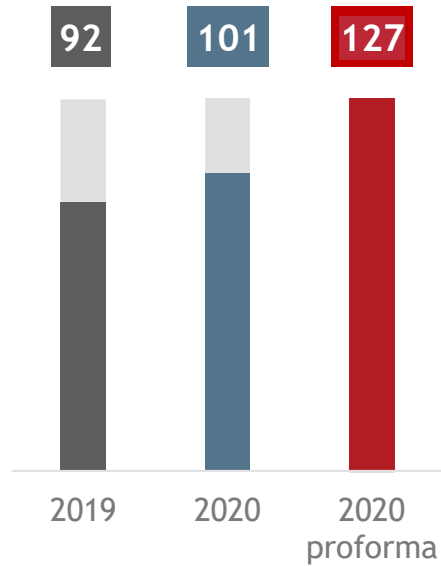


JV RUBIS TERMINAL

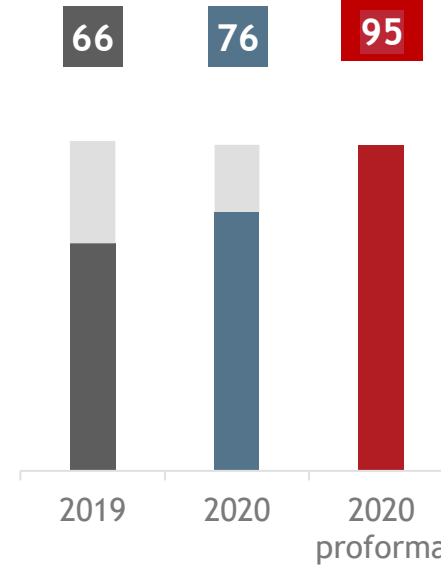
CHIFFRES CLÉS (EN M€)



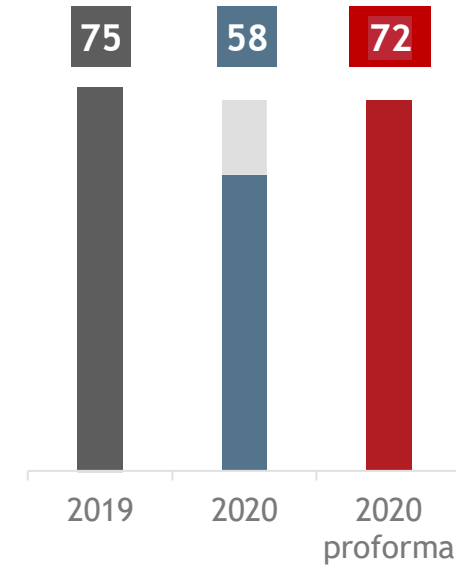
RBE



Cash flow disponible :
RBE - invest. maintenance



Investissements



**ENVIRONNEMENT
SOCIAL
GOUVERNANCE**



UN GROUPE RESPONSABLE ET ENGAGÉ

MSCI
ESG RATINGS



CCC B BB BBB A AA AAA



Environnement Climat

- GPL : une énergie de transition promue par les gouvernements dans les économies émergentes
- Optimisation énergétique
 - ✓ Objectif de réduction des émissions de CO₂ scopes 1&2 : 20 % en 2030 (versus 2019)
 - ✓ Communication sur notre performance via le questionnaire CDP à partir de 2021
- Favoriser l'usage des énergies bas carbone (biocarburants, HVO, etc.)

Social

- Diversité femmes-hommes : Comité de Direction du Groupe composé à parité /objectif Rubis Énergie et de ses filiales : moyenne d'au moins 30 % de femmes dans les Comités de Direction d'ici 2025
- Favoriser le développement de l'emploi au niveau local
- Sécurité : diminution du taux de fréquence des accidents au travail (- 41 % depuis 2015)

Gouvernance

- Des dirigeants engagés : rémunération variable intégrant les enjeux RSE (réduction des émissions de CO₂ scopes 1&2, sécurité et élaboration d'une feuille de route RSE pluriannuelle)
- Alignement des intérêts des actionnaires et des associés commandités (*high watermark*)
- Un Référent Conformité dans chaque filiale et programme de lutte contre la corruption



PERSPECTIVES





PERSPECTIVES

CROISSANCE ORGANIQUE

- Europe (16 % du ROC) :
 - Poursuite de gains de parts de marché et d'efficacité sur des marchés matures
- Caraïbes (42 % du ROC) :
 - Leviers provenant de la reprise des volumes post Covid et attente d'une stabilisation à Haïti
- Afrique (42 % du ROC) :
 - GPL : bonnes perspectives comme énergie de transition et de croissance
 - Bitume : grand gagnant d'une forte demande en infrastructures
 - Produits blancs : reprise de la consommation post Covid et croissance de la demande d'énergie par habitant



PERSPECTIVES

POTENTIEL DE CROISSANCE EXTERNE

- Critères stratégiques :
 - Positions existantes : renforcement - segments géographiques complémentaires
 - Nouveaux marchés : caractéristiques de niche, position de leader, perspectives de croissance par consolidation des marchés et gains de parts de marché

- Finance :
 - Multiples d'acquisition : 5-7 x EBITDA
 - Effet de levier important :
dette nette/EBITDA < 2,0-2,2 x
→ puissance financière jusqu'à 1 Md€

- Solide *track record*
 - Profitabilité des actifs acquis à moyen et long terme
 - Amélioration du rendement des capitaux investis

Shell en Afrique du Sud	+ 50 %
Chevron aux Caraïbes	+ 100 %
BP au Portugal	+ 20 %

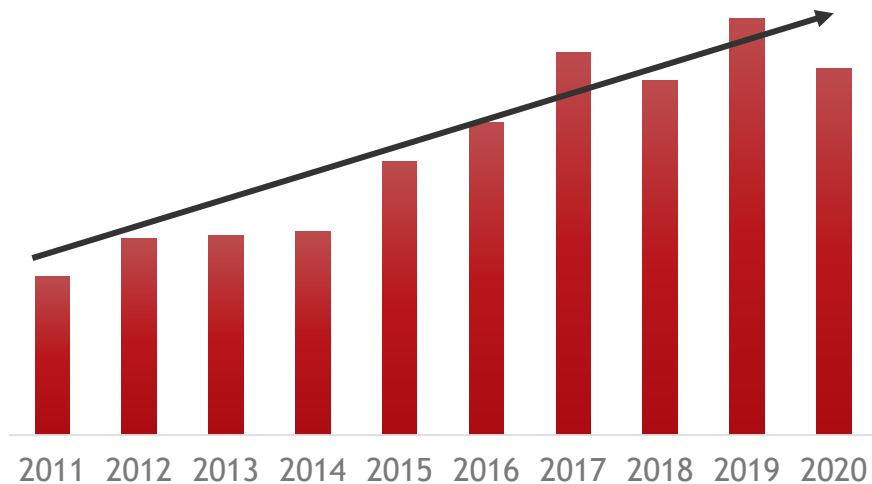


PERFORMANCE HISTORIQUE

RATIO DE CONVERSION DE CASH-FLOW

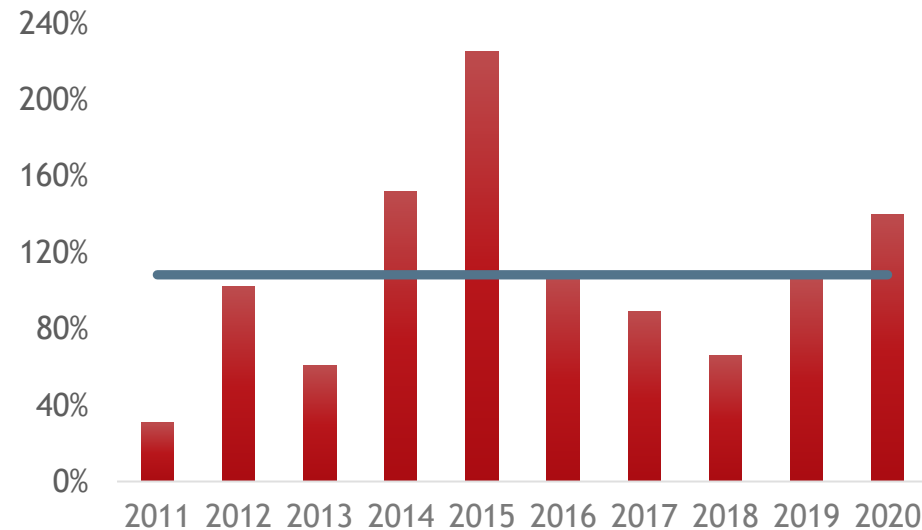
Croissance des profits

BPA : 10 % de croissance composée 2011-2020



1/3 organique et 2/3 externe

Ratio de conversion de cash-flow au résultat net moyen: 108 %



Cash flow disponible avant investissements de développement



DÉVELOPPEMENT DU GROUPE

RÉPONDRE AUX BESOINS ESSENTIELS ET FAVORISER L'ACCÈS À L'ÉNERGIE MOINS CARBONÉE

- Favoriser l'accès à l'énergie surtout dans les pays émergents pour répondre aux besoins essentiels des populations (mobilité, chauffage et cuisine) ainsi qu'à ceux des professionnels pour l'exercice de leurs activités
- Poursuivre et développer la distribution d'énergies et de produits moins carbonés (GPL, bitumes, biocarburants, carburants de synthèse, etc.)
- Diversifier les produits stockés par la JV Rubis Terminal en augmentant la part des produits liquides bio stockés dans nos terminaux
- Maîtriser la chaîne logistique avec une conscience environnementale et durable
- Diversifier nos métiers historiques par la recherche d'investissements dans les énergies renouvelables moins carbonées

ANNEXES





ANNEXE 1 - L'ADN DE RUBIS

POSITIONNEMENT STRATÉGIQUE

- Spécialiste multi-local et opérateur de niche avec des positions de leader sur ses marchés : peu de participants, parts de marché significatives
- Fortes barrières à l'entrée liées aux coûts d'entrée et à la réglementation
- Contrôle global de la chaîne de distribution depuis l'approvisionnement jusqu'à la livraison du produit au client final, gage d'un avantage compétitif

CARACTÉRISTIQUES DES MÉTIERS

- Faible exposition au cycle économique et offrant une bonne visibilité
- Peu exposés aux évolutions technologiques et où la qualité du service est un facteur clé de différenciation
- Fragmentation des risques : géographique, multi-produits et multi-segments
- Fort potentiel de croissance par acquisitions à l'échelle mondiale



FINANCE

- Robuste génération de free cash-flow
- Discipline financière stricte : un bilan solide
- Croissance significative du dividende
- Modèle garantissant des marges stables et résilientes

ORGANISATION

- Système de décision rapide grâce à l'organisation en centres de profit autonomes
- Système décentralisé: proximité des clients + investissements adaptés aux besoins locaux + efficacité
- Managers locaux entrepreneurs, associés aux résultats et responsables

ANNEXE 2

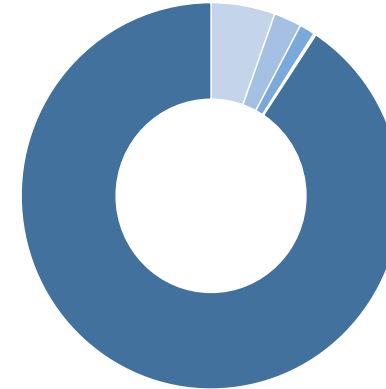
STRUCTURE ET ACTIONNARIAT



Création : 1990
Introduction en bourse : 1995
Capitalisation boursière : ± 4 Md€

Euronext Paris - SCA cotée

- Les associés sont indéfiniment responsables des dettes sur leurs biens propres
- La rémunération des associés est directement liée au rendement global de l'action Rubis
- La stabilité du management garantit la vision stratégique à long terme
- Flottant ± 90 %



- Groupe Industriel Marcel Dassault : 5,5 %
- Associés commandités et Gérants : 2,4 %
- FCP Rubis Avenir : 1,3 %
- Conseil de Surveillance : 0,1 %
- Autodétention : 0,1 %
- Flottant : 90,8 %

PROCHAINE PUBLICATION

6 mai 2021

Chiffre d'affaires 1^{er} trimestre 2021

CONTACT

Directrice des Relations Investisseurs

Anna Patrice

a.patrice@rubis.fr

Tel: +(33) 1 45 01 72 32

