



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL



105, avenue Raymond-Poincaré
75116 Paris - France
tél. : +33 (0)1 44 17 95 95
fax : +33 (0)1 45 01 72 49
mail : rubis@rubis.fr
www.rubis.fr
SCA au capital de 75 844 000 euros
784 393 530 RCS PARIS - Code APE 6420Z



SOMMAIRE

- 1** Rapport semestriel d'activité
- 2** Etats Financiers condensés au 30 juin 2011 – Comptes consolidés
- 3** Rapport des Commissaires aux Comptes
- 4** Attestation des responsables du Rapport



1 - Rapport Semestriel d'activité

① EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS AU COURS DU SEMESTRE

Activité Rubis Energie

Entrée dans la distribution de carburants en Afrique australe

Rubis a signé un accord, le 15 octobre 2010, avec SHELL pour le rachat de ses filiales de distribution de GPL en Afrique australe, principalement en Afrique du Sud et incluant le Botswana, le Lesotho et le Swaziland. Cette acquisition est devenue définitive en fin d'année 2010 et a donné lieu au paiement des titres de participation pour un montant de 7,4 millions d'euros et au remboursement des avances financières de SHELL pour 46 millions d'euros. Les comptes de ces sociétés ont été intégrés dans le périmètre de consolidation à partir du 1er janvier de 2011. A cette occasion, un écart d'acquisition de 14 millions d'euros a été inscrit à l'actif du bilan.

Renforcement des activités de distribution de produits pétroliers dans la zone Caraïbes

Rubis a acquis pour 300 millions de dollars, les activités de distribution de produits pétroliers du groupe CHEVRON, dans la zone des Caraïbes, réparties dans 13 pays :

- le Groupe a acquis au 31 mars 2011 les activités de distribution de produits pétroliers du groupe Chevron dans la zone Caraïbes réparties dans 9 pays formant l'arc des Caraïbes : Antigua, La Barbade, La Dominique, Grenade, Guyana, St Kitts & Nevis, Ste Lucie, St Vincent et les Grenadines, Trinidad et Tobago. A cette occasion, un écart d'acquisition de 49 millions d'euros a été inscrit à l'actif du bilan ;
- les activités de distribution de produits pétroliers du groupe Chevron (localisées en Amérique Centrale : Belize, Costa Rica et Nicaragua) ont été acquises dans le courant du premier semestre 2011. Les actifs au Belize et au Costa Rica ont été cédés sur la même période ; cette opération a fait ressortir un résultat de cession s'élevant à 1,4 M€. La vente des actifs au Nicaragua est sujette à l'approbation préalable de l'Autorité de la Concurrence qui devrait intervenir sur le second semestre 2011 ;
- l'acquisition des activités de distribution de produits pétroliers du groupe Chevron dans 3 départements français (Guadeloupe, Guyane, Martinique) a été finalisée dans le courant du mois d'août. Une obligation d'achat irrévocable de ces activités subsiste à hauteur de 68 M\$ (hors ajustement de prix) au 30 juin 2011.



Renforcement des positions en Espagne

Rubis a signé en novembre 2010 un accord prévoyant le rachat de l'activité GPL du Groupe BP en Espagne. Cette transaction, réalisée à travers la filiale Vitogas España, porte sur le fonds de commerce GPL vrac de BP, ainsi que les actifs associés : parc de réservoirs en clientèle résidentielle et industrielle, dépôt de stockage secondaire ; la distribution s'opérant également à travers des réseaux canalisés. Cette transaction a été réalisée par le rachat puis l'absorption de la société détenant ces actifs ; à cette occasion, un écart d'acquisition de 12 millions d'euros a été inscrit à l'actif du bilan.



Chiffres clés consolidés

Par secteur d'activité

en millions d'euros	1er sem. 11	1er sem. 10	%
Chiffre d'affaires	953	683	40%
Rubis Energie	817	554	47%
Rubis Terminal	136	129	5%
Résultat Brut d'Exploitation	80	68	18%
Rubis Energie	54	42	29%
Rubis Terminal	31	31	
Société-mère	-5	-5	
Résultat Opérationnel Courant	59	49	20%
Rubis Energie	41	29	41%
Rubis Terminal	23	24	-4%
Société-mère	-5	-4	25%
Capacité d'autofinancement	58	52	12%
Rubis Energie	38	32	19%
Rubis Terminal	20	20	
Investissements	40	49	-18%
Rubis Energie	18	23	-22%
Rubis Terminal	22	26	-15%

Par zone géographique

en millions d'euros	1er sem. 11	1er sem. 10	%
Chiffre d'affaires	953	683	40%
Europe	517	432	20%
Caraïbes	349	215	62%
Afrique	87	36	142%
Résultat Brut d'Exploitation	80	68	18%
Europe	44	43	2%
Caraïbes	24	18	33%
Afrique	12	7	71%
Résultat Opérationnel Courant	59	49	20%
Europe	29	30	-3%
Caraïbes	20	13	54%
Afrique	10	6	67%
Capacité d'autofinancement	58	52	12%
Europe	32	33	-3%
Caraïbes	19	14	36%
Afrique	7	5	40%
Investissements	40	49	-18%
Europe	34	43	-21%
Caraïbes	3	4	-25%
Afrique	3	2	50%



Chiffre d'affaires

RUBIS a enregistré un chiffre d'affaires de 953 M€ au titre du premier semestre 2011, en hausse de 40 % par rapport à 2010. Cette évolution s'explique principalement par la forte remontée des prix des produits pétroliers (hausse de 25% en moyenne en euro) et par l'intégration de nouveaux périmètres d'activité (Espagne, Suisse, Afrique australe et une partie des Caraïbes rachetée à Chevron). A périmètre constant, la hausse du chiffre d'affaires atteint 24%.

Activité par pôle d'activité et zone géographique

RUBIS Distribution de GPL et de produits pétroliers **ENERGIE**

Les volumes distribués par Rubis Energie sur la période atteignent 790 000 m³ (en hausse de 32%), dont 250 000 tonnes de distribution de GPL (une tonne de GPL équivaut à 2 m³ (+22%)) et 290 000 m³ (+53%) en distribution de produits pétroliers (carburants et fiouls). A périmètre constant les volumes, en distribution finale, tous produits confondus, sont en retrait de 4% à 543 000 m³.

Europe : les volumes de GPL, en distribution finale, atteignent 152 000 tonnes. A périmètre constant ils enregistrent une hausse de 4%: les ventes de GPL-carburant en forte hausse (+32%) compensent le retrait des volumes liés au chauffage, l'hiver ayant été exceptionnellement clément. Les activités situées aux Iles Anglo-normandes et en Corse, en carburants et fiouls, ont réalisé un volume cumulé de 84 000 m³.

Caraïbes (Antilles - Guyane - Bermudes - West Indies) : les volumes commercialisés tous produits s'élèvent à 240 000 m³ (+71%); à périmètre constant (hors West Indies) ils atteignent 137 000 m³ (-3%).

La zone **Afrique** réalise exclusivement des tonnages de GPL qui ont atteint 80 000 tonnes, en doublement par l'effet de l'intégration de l'Afrique australe. A périmètre constant les volumes sont en retrait à 29 000 tonnes en raison de l'arrêt de deux clients céramistes au Maroc et de ruptures d'approvisionnement au Sénégal.



Stockage de produits liquides

Le chiffre d'affaires de la branche enregistre une hausse de 17% à 136 M€.

L'activité principale du pôle RUBIS TERMINAL, le stockage de produits liquides, poursuit sa progression avec des recettes en hausse de 17 % à 56 M€, l'ensemble des segments d'activité (pétrole, chimie, engrais et oléagineux) participent de cette progression de même que les recettes liées au démarrage du nouveau dépôt d'Anvers.

Le chiffre d'affaires de l'activité « Négoce de produits pétroliers » est stable à 80 M€.

Résultat opérationnel courant

Le résultat opérationnel courant atteint 58,5 M€, en progression de 20 % par rapport à 2010.

Coût de l'endettement financier net

Le coût de l'endettement financier net est en augmentation : 4,4 M€ contre 3,0 M€, effet de la hausse de l'Euribor et de la marge sur les nouveaux emprunts s'appliquant à un montant d'endettement net en fin de période passant de 199 M€ à 224 M€.

Résultat net

Le résultat net part du Groupe s'établit à 36 M€, en progression de 4 % par rapport à la même période de 2010. Il est à noter que le résultat net part du Groupe du premier semestre intègre pour 1 M€ des produits non récurrents liés principalement à la vente des activités de distribution de produits pétroliers rachetées au Groupe Chevron (localisées au Belize et au Costa Rica).

Résultat net par action

Le résultat net par action dilué atteint 2,46 €, en baisse de 19 % sur la période. L'augmentation du nombre d'actions s'explique principalement par l'augmentation de capital réalisée en décembre 2010 et des tirages successifs sur la « ligne de capital » en place.



Financement

Au 30 juin 2011, la capacité d'autofinancement atteint 57,6 M€ en hausse de 12 %. Les investissements totaux s'élevèrent à 40 M€. Le Groupe a assuré son financement d'infrastructures par tirage de lignes de crédit à moyen terme à 5 ans.

Bilan

Au 30 juin le Groupe présente une structure financière répartie entre des fonds propres totaux de 792 M€ et un endettement financier net de 224 M€, faisant apparaître un taux d'endettement modéré de 28 %.

Perspectives 2011

Les bons résultats du premier semestre et la poursuite de l'intégration de nouveaux périmètres en distribution ainsi que la montée en cadence des nouveaux dépôts permettent d'ores et déjà de conforter l'objectif de forte croissance du résultat net en 2011.

② DESCRIPTION DES PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LES SIX MOIS RESTANTS DE L'EXERCICE

Les principaux risques et incertitudes auxquels le Groupe pourrait être exposé sont décrits dans le chapitre 3 « Facteurs de risques et assurances » du Rapport Financier Annuel - Document de Référence 2010.

A la connaissance de Rubis, il n'existe pas de faits exceptionnels, litiges, risques ou engagements hors bilan, susceptibles d'avoir un impact significatif sur la situation financière, le patrimoine, le résultat ou les activités du Groupe.

Evénements postérieurs à la clôture

Division par deux de la valeur nominale des actions

Le Collège de la Gérance du 8 juillet 2011 a décidé, sur délégation reçue par l'Assemblée Générale Mixte du 9 juin 2011, la division par deux de la valeur nominale des actions. Les données afférentes au nombre d'actions ou d'options de la présente Annexe sont exprimées avant division de la valeur nominale.

Négociation exclusive pour le rachat de 50% d'un dépôt pétrolier en Turquie

Rubis a signé un protocole de négociation exclusive avec Med Energy Holding pour le rachat d'une participation de 50 % dans un dépôt pétrolier situé à Ceyhan (Turquie) en vue de former un partenariat avec l'opérateur actuel du terminal. L'entrée de Rubis dans ce partenariat se matérialisera par un rachat de titres jumelé à une augmentation de capital destinée à lui fournir les moyens financiers de réaliser son potentiel, pour un engagement global - part Rubis - estimé à 115 M\$.



③ Principales transactions avec les parties liées

Au premier semestre 2011, il n'y a pas eu d'autre variation significative dans la nature des transactions avec les parties liées par rapport au 31 décembre 2010 (voir Note 7.3 de l'annexe aux comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2010).



2 - Etats condensés financiers au 30 juin 2011

Comptes Consolidés



**COMPTES
CONSOLIDÉS
INTERMEDIAIRES**

ARRETES AU 30 JUIN 2011

BILAN CONSOLIDÉ

COMPTE de RÉSULTAT

**ÉTAT DES AUTRES ÉLÉMENTS DU
RÉSULTAT GLOBAL**

**VARIATION des CAPITAUX
PROPRES CONSOLIDÉS**

**TABLEAU de FLUX de
TRÉSORERIE CONSOLIDÉS**

**ANNEXE des COMPTES
CONSOLIDÉS**



ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE AU 30 JUIN 2011

BILAN CONSOLIDÉ au 30 JUIN 2011

ACTIF

(en milliers d'euros)	Référence annexe	30 JUIN 2011	30 JUIN 2010	31 DEC. 2010
ACTIFS NON-COURANTS				
Immobilisations incorporelles	3	19 760	7 925	19 028
Ecart d'acquisition		321 191	246 558	246 558
Immobilisations corporelles	4	645 117	525 480	554 947
Titres mis en équivalence		18 326	18 324	18 327
Autres actifs financiers		15 296	11 099	87 780
Impôts différés		12 838	5 579	6 002
Autres actifs long terme		943	1 380	1 141
TOTAL ACTIFS NON COURANTS (I)		1 033 471	816 345	933 783
ACTIFS COURANTS				
Stocks et en cours		105 835	73 755	77 697
Clients et autres débiteurs		241 182	184 497	188 501
Créances d'impôt		5 199	2 003	143
Autres actifs courants	5	41 817	6 891	26 220
Trésorerie et équivalents de trésorerie		190 487	114 392	181 596
TOTAL ACTIFS COURANTS (II)		584 520	381 538	474 157
TOTAL Groupe d'actifs destinés à être cédés (III)				
TOTAL ACTIF (I + II + III)		1 617 991	1 197 883	1 407 940



ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE AU 30 JUIN 2011

BILAN CONSOLIDÉ au 30 JUIN 2011

PASSIF

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Référence annexe</i>	30 JUIN 2011	30 JUIN 2010	31 DEC. 2010
CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE				
Capital	8	75 846	58 299	70 348
Primes liées au capital	8	475 835	264 590	403 506
Résultats accumulés		224 278	217 895	241 240
TOTAL		775 959	540 784	715 094
INTERETS MINORITAIRES		15 902	15 411	17 302
CAPITAUX PROPRES (I)		791 861	556 195	732 396
PASSIFS NON COURANTS				
Emprunts et dettes financières	10	311 893	242 691	247 221
Consignations d'emballages		84 883	62 284	68 301
Engagements envers le personnel		14 212	12 196	13 485
Autres provisions	11	27 814	24 690	22 979
Impôts différés		34 545	31 289	27 343
Autres passifs long terme		1 169	10 669	1 354
TOTAL PASSIFS NON COURANTS (II)		474 516	383 819	380 683
PASSIFS COURANTS				
Emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an)	10	102 429	70 311	84 078
Fournisseurs et autres créditeurs		236 724	173 616	198 756
Dettes d'impôt		5 286	3 237	4 121
Autres passifs courants		7 175	10 705	7 906
TOTAL PASSIFS COURANTS (III)		351 614	257 869	294 861
TOTAL Passifs liés à un groupe d'actifs destinés à être cédés (IV)				
TOTAL PASSIF (I + II + III + IV)		1 617 991	1 197 883	1 407 940



COMPTE de RÉSULTAT CONSOLIDÉ AU 30 JUIN 2011

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Ref. annexe</i>	%	30 juin 2011	30 juin 2010	31 décembre 2010
Ventes de marchandises			545 329	377 468	832 850
Production vendue de biens et services			407 731	305 346	616 931
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	6	40%	953 060	682 814	1 449 781
Autres produits de l'activité			967	438	765
Achats consommés			(717 286)	(499 679)	(1 077 312)
Charges externes			(85 030)	(65 517)	(128 654)
Charges de personnel			(44 175)	(35 836)	(76 482)
Impôts et taxes			(26 679)	(14 211)	(40 205)
Amortissements et provisions nets			(22 777)	(19 022)	(42 046)
Autres produits et charges d'exploitation			453	(76)	1 275
RÉSULTAT BRUT d'EXPLOITATION		18%	79 890	67 571	127 128
RÉSULTAT OPERATIONNEL COURANT	6	20%	58 533	48 911	87 122
Autres produits et charges opérationnels	12		(73)	5 119	728
RESULTAT OPERATIONNEL	6	8%	58 460	54 030	87 850
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie			819	800	1 669
Coût de l'endettement financier brut			(5 264)	(3 824)	(8 439)
COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET		47%	(4 445)	(3 024)	(6 770)
Autres produits et charges financiers			(1 431)	(521)	3 159
RÉSULTAT AVANT IMPOT		4%	52 584	50 485	84 239
Impôt sur les bénéfices			(14 427)	(13 673)	(23 986)
RESULTAT APRES IMPOT		4%	38 157	36 812	60 253
Quote-part de résultat des mises en équivalence			(2)	(2)	(2)
RESULTAT NET TOTAL		4%	38 155	36 810	60 251
RESULTAT NET PART DU GROUPE		4%	36 286	35 018	56 388
RESULTAT NET MINORITAIRE		4%	1 869	1 792	3 863
Résultat non dilué par action (en euros)	7	-21%	2,53	3,20	4,93
Résultat dilué par action (en euros)	7	-19%	2,46	3,03	4,68



ÉTAT DES AUTRES ELEMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>30-juin-11</i>	<i>30-juin-10</i>	<i>31-déc.-10</i>
Résultat net de l'ensemble consolidé	38 155	36 810	60 251
Réserves de conversion	(5 743)	6 135	5 336
Instruments de couverture	1 831	(596)	1 097
Gains et pertes actuariels	(118)	560	687
Impôts sur les autres éléments du résultat global	(615)	258	(362)
Résultat global de la période	33 510	43 167	67 009
Part attribuable aux propriétaires de la société mère du Groupe	31 634	41 353	63 131
Part attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	1 876	1 814	3 878



ÉTAT DES VARIATIONS des CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

	<i>Actions en circulation</i>	<i>dont Actions propres</i>	<i>Capital</i>	<i>Primes</i>	<i>Actions propres</i>	<i>Réserves et résultat consolidés</i>	<i>Ecart de conversion</i>	<i>Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère du Groupe</i>	<i>Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)</i>	<i>Capitaux propres de l'ensemble consolidé</i>
	<i>(en nombre d'actions)</i>		<i>(en milliers d'euros)</i>							
Capitaux propres au 31 décembre 2009	10 821 744	1 700	54 109	225 227	(104)	215 071	(3 443)	490 860	14 471	505 331
<i>Résultat global de la période</i>						35 242	6 111	41 353	1 814	43 167
Réserve légale imputée sur prime d'émission				(419)		419		0		
Variation de pourcentage d'intérêts								0	1 820	1 820
Païement en actions						1 160		1 160		1 160
Augmentation de capital	838 026		4 190	39 782				43 972		43 972
Actions propres		4 296			(295)			(295)		(295)
Rémunération des commandités						(4 752)		(4 752)		(4 752)
Distribution de dividendes						(31 471)		(31 471)	(2 694)	(34 165)
Autres variations						(42)		(42)		(42)
Capitaux propres au 30 juin 2010	11 659 770	5 996	58 299	264 590	(399)	215 627	2 668	540 785	15 411	556 196
<i>Résultat global de la période</i>						22 553	(775)	21 778	2 064	23 842
Réserve légale imputée sur prime d'émission				(1 205)		1 205		0		
Variation de pourcentage d'intérêts								0	(207)	(207)
Païement en actions						568		568		568
Augmentation de capital	2 409 805		12 049	140 122				152 171		152 171
Actions propres		598			(114)			(114)		(114)
Rémunération des commandités								0		0
Distribution de dividendes								0	(89)	(89)
Autres variations						(93)		(93)	123	30
Capitaux propres au 31 décembre 2010	14 069 575	6 594	70 348	403 507	(513)	239 860	1 893	715 095	17 302	732 397
<i>Résultat global de la période</i>						37 377	(5 743)	31 634	1 876	33 510
Réserve légale imputée sur prime d'émission				(550)		550		0		
Variation de pourcentage d'intérêts								0		0
Païement en actions						853		853		853
Augmentation de capital	1 099 225		5 496	72 878				78 374		78 374
Actions propres		(352)			8			8		8
Rémunération des commandités						(5 682)		(5 682)		(5 682)
Distribution de dividendes						(44 332)		(44 332)	(3 268)	(47 600)
Autres variations						9		9	(8)	1
Capitaux propres au 30 juin 2011	15 168 800	6 242	75 844	475 835	(505)	228 635	(3 850)	775 959	15 902	791 861



TABLEAU de FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2011

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>30 juin 2011</i>	<i>30 juin 2010</i>	<i>31 dec. 2010</i>
Résultat net total consolidé des activités poursuivies	38 155	36 810	60 251
Résultat net des activités abandonnées			
Ajustements :			
Elimination du résultat des mises en équivalence	2	1	2
Elimination du résultat des amortissements et provisions	21 039	18 286	45 165
Elimination des résultats de cession et des pertes et profits de dilution	(1 244)	311	2 469
Elimination des produits de dividende	(7)	(8)	(190)
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie	(350)	(3 952)	(9 205)
Flux liés aux activités abandonnées			
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	57 595	51 448	98 492
Elimination de la charge d'impôt	14 427	13 673	23 986
Elimination du coût de l'endettement financier net	4 445	3 024	6 770
Flux liés aux activités abandonnées			
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	76 467	68 145	129 248
Incidence de la variation du BFR	(10 088)	(28 425)	(3 363)
Impôts payés	(15 488)	(12 034)	(24 386)
Flux liés aux activités abandonnées			
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	50 891	27 686	101 499
Incidence des variations de périmètre : Bulgarie			(2 716)
Incidence des variations de périmètre : Caraïbes	33 329		
Incidence des variations de périmètre : Afrique Australe	8 029		
Acquisition d'actifs financiers : branche Rubis Energie Europe			(25 058)
Acquisition d'actifs financiers : branche Rubis Afrique			(7 425)
Acquisition d'actifs financiers : branche Rubis Caraïbes	(153 685)		(22 669)
Acquisition d'actifs financiers : branche Rubis Terminal		(999)	(999)
Cession d'actifs financiers : branche Rubis Energie Europe			7 000
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(40 145)	(48 857)	(115 821)
Variation des prêts et avances consentis	(5 420)	122	(46 746)
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	189	335	2 607
Diminution (acquisition) d'actifs financiers	1 671	968	2 262
Dividendes reçus	7	9	190
Autres flux liés aux opérations d'investissement			
Flux liés aux activités abandonnées			
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(156 025)	(48 422)	(209 375)



TABLEAU de FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2011 (suite)

Suite

(en milliers d'euros)

30 juin 2011 30 juin 2010 31 dec. 2010

Augmentation de capital	77 223	43 973	196 142
Cession (acquisition) d'actions propres	8	(295)	(409)
Emission d'emprunts et de nouvelles consignations	279 543	55 809	246 378
Remboursements d'emprunts et de consignations	(195 136)	(32 567)	(208 139)
Intérêts financiers nets versés	(4 605)	(3 020)	(6 254)
Dividendes payés aux actionnaires du groupe	(38 046)	(27 924)	(36 225)
Dividendes payés aux minoritaires	(2 932)	(1 178)	(2 782)
Flux liés aux activités abandonnées			
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	116 055	34 798	188 711
Incidence de la variation des taux de change	(2 030)	1 016	1 447
Incidence des changements de principes comptables			
Variation de la trésorerie	8 891	15 078	82 282
TRESORERIE DES ACTIVITES POURSUIVIES			
Trésorerie d'ouverture (*)	181 596	99 314	99 314
Variation de la trésorerie	8 891	15 078	82 282
Trésorerie de clôture (*)	190 487	114 392	181 596
Dettes financières	(414 323)	(313 001)	(331 299)
Trésorerie nette de dettes financières	(223 836)	(198 609)	(149 703)

(*) trésorerie hors concours bancaires



ANNEXE AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIAIRES 2011

1 – PRINCIPES COMPTABLES

Les comptes consolidés intermédiaires résumés du 1^{er} semestre 2011 de Rubis et ses filiales (le Groupe) ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ». S'agissant de comptes résumés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS et doivent être lus en relation avec les états financiers consolidés annuels du Groupe Rubis, de l'exercice clos le 31 décembre 2010. Les principes comptables appliqués pour la préparation des comptes consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2011 sont conformes aux normes comptables et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union européenne au 30 juin 2011.

La publication des états financiers des comptes arrêtés au 30 juin 2011 a été autorisée par le Collège de la Gérance le 30 août 2011.

Les principes comptables retenus sont identiques à ceux utilisés dans la préparation des comptes consolidés annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2010, présentés dans la note 2 de l'annexe des comptes consolidés du Document de référence 2010.

Les normes et interprétations suivantes adoptées par l'Union européenne et entrées en vigueur au 1^{er} janvier 2011 ne s'appliquent pas au Groupe ou sont sans impact significatif sur les états financiers du Groupe :

- IAS 24 R, Informations relatives aux parties liées,
- IAS 32 Amendée, Classement des droits de souscription émis,
- Améliorations annuelles des normes IFRS publiées en mai 2010,
- IFRIC 14 A, Paiements anticipés des exigences de financement minimal,
- IFRIC 19, Extinction de passifs financiers au moyen d'instruments de capitaux propres.

L'incidence des normes et interprétations publiées par l'IASB et non encore adoptées par l'Union européenne dont l'application n'est pas obligatoire au 1^{er} janvier 2011 est en cours d'analyse par le Groupe.

Le Groupe constate des variations saisonnières sur ses activités qui peuvent affecter, d'un semestre à l'autre, le niveau du chiffre d'affaires et du résultat opérationnel. Aussi, le résultat intermédiaire n'est il pas nécessairement indicatif de celui qui pourrait être attendu pour l'ensemble de l'année 2011.

2 – CHANGEMENT DANS LE PERIMETRE DE CONSOLIDATION

2-1 Entrée dans la distribution de carburants en Afrique australe

Rubis a signé un accord, le 15 octobre 2010, avec SHELL pour le rachat de ses filiales de distribution de GPL en Afrique australe, principalement en Afrique du Sud et incluant le Botswana, le Lesotho et le Swaziland. Cette acquisition est devenue définitive en fin d'année et a donné lieu au paiement des titres de participation pour un montant de 7,4 millions d'euros et au remboursement des avances financières de SHELL pour 46 millions d'euros. Les comptes de ces sociétés ont été pris en compte dans le périmètre de consolidation à compter du 1^{er} janvier de 2011.



Contribution dans les comptes consolidés au 30 juin 2011 (en milliers d'euros)	Easigas Botswana	Easigas South Africa	Total
Ecart d'acquisition	7 896	6 065	13 961
Actif immobilisé	1 210	33 790	35 000
Clients et autres débiteurs	3 368	17 476	20 844
Stocks	4	925	928
Disponibilités	2 661	6 009	8 670
Total actifs	15 139	64 263	79 403
Prix d'acquisition des titres	5 832	1 603	7 435
Capitaux propres (réserves de conversion)	(530)	(201)	(731)
Résultat au 30 juin 2011	546	2 262	2 808
Emprunts et dettes financières	8 257	51 248	59 505
Provisions		456	456
Impôts différés	78	1 092	1 170
Fournisseurs et autres créditeurs	956	7 804	8 760
Total passifs	15 139	64 263	79 403

2-2 Renforcement des activités de distribution de produits pétroliers dans la zone Caraïbes

Le Groupe a acquis au 31 mars 2011 les activités de distribution de produits pétroliers du groupe Chevron dans la zone Caraïbes réparties dans 9 pays formant l'arc des Caraïbes : Antigua, La Barbade, La Dominique, Grenade, Guyana, St Kitts & Nevis, Ste Lucie, St Vincent et les Grenadines, Trinidad et Tobago.

Contribution dans les comptes consolidés au 30 juin 2011 (en milliers d'euros)	Rubis Eastern Caribbean SRL	Rubis Trinidad Limited	Rubis Latin America Shipping	Rubis West Indies Limited	Total
Ecart d'acquisition	21 693	44	10 875	16 100	48 712
Actif immobilisé	6 992			28 133	35 125
Clients et autres débiteurs	2 704	1 774	1 643	9 267	15 389
Stocks	98	5		13 577	13 680
Disponibilités	20 923	114		14 352	35 389
Total actifs	52 409	1 937	12 518	81 430	148 295
Prix d'acquisition des titres	58 387	194	12 407	56 927	127 915
Capitaux propres (réserves de conversion)	(1 268)	(3)	(269)	(1 230)	(2 771)
Résultat au 30 juin 2011	1 922	83	301	265	2 571
Emprunts et dettes financières	67	(66)			1
Provisions				7 115	7 115
Impôts différés	30	9		(1 477)	(1 438)
Fournisseurs et autres créditeurs	(6 728)	1 720	79	19 830	14 901
Total passifs	52 409	1 937	12 518	81 430	148 295

Dans le courant du second semestre, l'acquisition des activités de distribution de produits pétroliers du groupe Chevron dans 3 départements français (Guadeloupe, Guyane, Martinique) sera finalisée. Ainsi, une obligation d'achat irrévocable des activités de distribution de produits pétroliers du groupe Chevron (localisées en Guadeloupe, Guyane et Martinique) subsiste à hauteur de 68 M\$ (hors ajustement de prix) au 30 juin 2011.

En outre, les activités de distribution de produits pétroliers du groupe Chevron (localisées en Amérique Centrale : Belize, Costa Rica et Nicaragua) ont été acquises dans le courant du premier semestre 2011. Les actifs au Belize et au Costa Rica ont été cédés sur la même période ; cette opération a fait ressortir un résultat de cession s'élevant à 1,4 M€. La vente des actifs au Nicaragua



est sujette à l'approbation préalable de l'Autorité de la Concurrence qui devrait intervenir sur le second semestre 2011.

2-3 Renforcement des positions en Espagne

Rubis a racheté l'activité de distribution de GPL du groupe BP en Espagne. Cette transaction a été réalisée par le rachat puis l'absorption de la société détenant le fonds de commerce GPL vrac ainsi que les actifs associés (parcs de réservoirs en clientèle, dépôt de stockage).

(en milliers d'euros)	Actifs et passifs acquis
Ecart d'acquisition	12 445
Actif immobilisé	9 564
Clients et autres débiteurs	1 117
Stocks	1 135
Total actifs	24 261
Prix d'acquisition des titres	24 261
Total passifs	24 261

3 – IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

La valeur nette comptable des écarts d'acquisition et des autres immobilisations incorporelles est revue au minimum une fois par an et lorsque des événements ou des circonstances indiquent qu'une réduction de valeur est susceptible d'être intervenue. Une perte de valeur est constatée lorsque la valeur recouvrable des actifs testés devient durablement inférieure à leur valeur nette comptable. Au 30 juin 2011, il n'existe pas d'indices de perte de valeur.



4 – IMMOBILISATIONS CORPORELLES

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Valeur brute au 31/12/2010</i>	<i>Acquisitions</i>	<i>Diminutions et reclassements ⁽²⁾</i>	<i>Ecart de conversion</i>	<i>Valeur brute au 30/06/2011 ⁽¹⁾</i>
Autres immobilisations corporelles	72 953	66 190	(793)	(5 152)	133 198
Avances et acomptes sur immobilisations corporelles	28	72	(29)	1	72
Immobilisations en cours	80 158	(31 162)	0	(410)	48 586
Installations techniques, matériel et outillage	609 584	62 740	(1 731)	372	670 965
Terrains et constructions	269 484	75 197	(64)	(770)	343 847
Total	1 032 207	173 037	(2 617)	(5 959)	1 196 668

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Amortissements au 31/12/2010</i>	<i>Augmentations</i>	<i>Diminutions et reclassements ⁽²⁾</i>	<i>Ecart de conversion</i>	<i>Amortissements au 30/06/2011 ⁽¹⁾</i>
Autres immobilisations corporelles	(29 745)	(24 515)	1 614	2 048	(50 598)
Installations et matériel	(335 545)	(48 856)	1 536	155	(382 710)
Terrains et constructions	(111 970)	(6 755)	140	342	(118 243)
Total	(477 260)	(80 126)	3 290	2 545	(551 551)
Valeur nette	554 947				645 117

⁽¹⁾ : Dont contribution suite aux entrées de périmètre des entités :

- Easigas Botswana : 1 007 milliers d'euros sur les immobilisations et 227 milliers d'euros sur les amortissements ;
- Easigas South Africa : 53 566 milliers d'euros sur les immobilisations et 20 354 milliers d'euros sur les amortissements ;
- Rubis Eastern Caribbean SRL : 2 543 milliers d'euros sur les immobilisations et 1 951 milliers d'euros sur les amortissements ;
- Rubis West Indies Limited : 59 673 milliers d'euros sur les immobilisations et 31 679 milliers d'euros sur les amortissements ;
- rachat de l'activité de distribution GPL du Groupe BP Espagne : 9 564 milliers d'euros.

⁽²⁾ : Les montants de la colonne « Diminutions et reclassements » sont essentiellement constitués de mises au rebut.

5 – AUTRES ACTIFS COURANTS

Les « autres actifs courants » au 30 juin 2011 comprennent principalement :

Autres actifs courants (en milliers d'euros)	30-juin-11	30-juin-10	31-déc-10
Transaction Chevron - Titres destinés à être cédés (Nicaragua)	25 770		
Transaction Chevron - Avances sur titres (Guadeloupe, Martinique, Guyane)	4 990		22 212
Charges constatés d'avance	10 380	6 729	3 449
Autres	677	162	559
Total autres actifs courants	41 817	6 891	26 220



6 – INFORMATION SECTORIELLE RESUMEE

Information par secteur d'activité

30 JUIN 2011 (en milliers d'euros)	Rubis Terminal	Rubis Energie	Société Mère	Total
Chiffre d'affaires	136 379	816 682		953 060
Résultat brut d'exploitation	31 124	53 665	(4 898)	79 891
Résultat opérationnel courant	22 906	40 479	(4 851)	58 534
Résultat opérationnel	22 223	41 093	(4 856)	58 460
Investissements	21 825	18 231	89	40 145

30 JUIN 2010 (en milliers d'euros)	Rubis Terminal	Rubis Energie	Société Mère	Total
Chiffre d'affaires	128 658	554 154	2	682 814
Résultat brut d'exploitation	30 510	41 556	(4 495)	67 571
Résultat opérationnel courant	24 097	29 385	(4 571)	48 911
Résultat opérationnel	25 186	34 397	(5 553)	54 030
Investissements	25 552	23 106	77	48 735

31 DECEMBRE 2010 (en milliers d'euros)	Rubis Terminal	Rubis Energie	Société Mère	Total
Chiffre d'affaires	286 753	1 163 027	1	1 449 781
Résultat brut d'exploitation	62 435	72 996	(8 303)	127 128
Résultat opérationnel courant	48 076	47 366	(8 320)	87 122
Résultat opérationnel	48 583	47 616	(8 349)	87 850
Investissements	54 433	61 200	189	115 822

Information par zone géographique

30 JUIN 2011 (en milliers d'euros)	EUROPE	CARAÏBES	AFRIQUE	Total
Chiffre d'affaires	517 307	349 212	86 542	953 060
Résultat brut d'exploitation	44 420	23 882	11 589	79 890
Résultat opérationnel courant	29 377	19 612	9 544	58 534
Résultat opérationnel	27 932	19 593	10 935	58 460
Investissements	33 517	3 396	3 232	40 145

30 JUIN 2010 (en milliers d'euros)	EUROPE	CARAÏBES	AFRIQUE	Total
Chiffre d'affaires	431 738	215 118	35 957	682 813
Résultat brut d'exploitation	42 672	17 743	7 145	67 560
Résultat opérationnel courant	30 293	12 985	5 621	48 899
Résultat opérationnel	35 838	12 581	5 601	54 020
Investissements	42 778	3 932	2 024	48 734

31 DECEMBRE 2010 (en milliers d'euros)	EUROPE	CARAÏBES	AFRIQUE	Total
Chiffre d'affaires	944 359	436 088	69 334	1 449 781
Résultat brut d'exploitation	83 946	30 059	13 123	127 128
Résultat opérationnel courant	57 834	18 236	11 052	87 122
Résultat opérationnel	61 927	17 301	8 622	87 850
Investissements	100 747	12 113	2 960	115 820



7 – RESULTAT PAR ACTION

(en milliers d'euros)	30-juin-11 ⁽¹⁾	30-juin-10	31-déc-10
Résultat par action			
Résultat net consolidé part du groupe	36 286	35 018	56 388
Effet résultat des stock options	533	425	622
Résultat net consolidé après prise en compte de l'effet résultat des stock options	36 819	35 443	57 010
Nombre d'actions à l'ouverture	14 069 575	10 821 744	10 821 744
PEE	3 344	5 422	14 675
Droits préférentiels de souscription			38 074
Dividende en actions			236 325
Ligne de capital	225 722	85 714	258 566
Attribution gratuite d'actions Rubis	1 392	25 880	34 045
Exercice d'options de souscription d'actions Rubis	52 711	2 500	40 174
Nombre moyen d'actions	14 352 744	10 941 260	11 443 603
Actions gratuites	56 228	54 150	61 849
Stocks options	540 655	704 943	667 688
Nombre moyen dilué d'actions	14 949 627	11 700 353	12 173 140
Résultat dilué par action (en €)	2,46	3,03	4,68
Résultat non dilué par action (en €)	2,53	3,20	4,93

⁽¹⁾ : avant division par deux du nominal

8 – CAPITAUX PROPRES

Le capital est composé de 15 168 800 actions entièrement libérées de 5 euros chacune et s'élève à 75 844 milliers d'euros au 30 juin 2011.

Les souscriptions à une opération d'épargne salariale (PEE) ont donné lieu à une augmentation de capital de 20 064 actions nouvelles dont 100 milliers d'euros correspondant à la valeur nominale soit 5 euros par action et 1 296 milliers d'euros à la prime d'émission, soit 64.59 euros par action. Un montant de 2 milliers d'euros net d'impôt, relatif aux frais liés à cette augmentation de capital, a été imputé sur la prime d'émission.

L'option exercée par les associés commandités et certains actionnaires pour le paiement de leur dividende en actions, a donné lieu à une augmentation de capital de 528 011 actions nouvelles dont 2 640 milliers d'euros correspondant à la valeur nominale soit 5 euros par action et 35 757 milliers d'euros à la prime d'émission soit 67.72 euros par action. Un montant de 157 milliers d'euros net d'impôt, relatif aux frais liés à cette augmentation de capital, a été imputé sur la prime d'émission.

Le Collège de la Gérance constate que pour la période du 1er janvier au 30 juin 2011, 2 496 actions gratuites ont été attribuées définitivement au prix du nominal de l'action Rubis, soit 5 euros par action. Cette attribution a donné lieu à une augmentation de capital de 12 milliers d'euros correspondant à la valeur nominale par prélèvement sur la prime d'émission.

Le Collège de la Gérance constate que pour la période du 1er janvier au 30 juin 2011, 1 590 options ont été levées pour un prix de souscription de 31.76 euros par actions, soit un montant global de 51 milliers d'euros. Chaque levée d'option a entraîné une émission simultanée d'un même nombre d'actions et a donné lieu à une augmentation de capital de 1 590 actions nouvelles dont 8 milliers d'euros correspondant à la valeur nominale soit 5 euros par action et 43 milliers d'euros correspondant à la prime d'émission soit 26.76 euros par action.

Le Collège de la Gérance constate que pour la période du 1er janvier au 30 juin 2011, 137 064 options ont été levées pour un prix de souscription de 49.95 euros par actions, soit un montant global



de 6 846 milliers d'euros. Chaque levée d'option a entraîné une émission simultanée d'un même nombre d'actions et a donné lieu à une augmentation de capital de 137 064 actions nouvelles dont 685 milliers d'euros correspondant à la valeur nominale soit 5 euros par action et 6 161 milliers d'euros correspondant à la prime d'émission soit 44.95 euros par action.

Rubis a mis en place, le 18 janvier 2010, avec CALYON, une convention de « ligne de capital » lui garantissant des augmentations de capital successives dont le montant cumulé sera inférieur à 10 % du capital social, à un prix de souscription faisant ressortir, au moment de chaque émission, une décote de 8 % par rapport au cours moyen pondéré des 3 jours de Bourse précédant sa fixation. La mise en place de cette convention a donné lieu aux augmentations de capital suivantes :

- 60 000 actions nouvelles dont 300 milliers d'euros correspondant à la valeur nominale soit 5 euros par action et 4 609 milliers d'euros à la prime d'émission soit 76.82 euros par action.
- 60 000 actions nouvelles dont 300 milliers d'euros correspondant à la valeur nominale soit 5 euros par action et 4 466 milliers d'euros à la prime d'émission soit 74.44 euros par action.
- 40 000 actions nouvelles dont 200 milliers d'euros correspondant à la valeur nominale soit 5 euros par action et 2 916 milliers d'euros à la prime d'émission soit 72.90 euros par action.
- 50 000 actions nouvelles dont 250 milliers d'euros correspondant à la valeur nominale soit 5 euros par action et 3 507 milliers d'euros à la prime d'émission soit 70.13 euros par action.
- 80 000 actions nouvelles dont 400 milliers d'euros correspondant à la valeur nominale soit 5 euros par action et 5 836 milliers d'euros à la prime d'émission soit 72.95 euros par action.
- 50 000 actions nouvelles dont 250 milliers d'euros correspondant à la valeur nominale soit 5 euros par action et 3 571 milliers d'euros à la prime d'émission soit 71.42 euros par action.
- 70 000 actions nouvelles dont 350 milliers d'euros correspondant à la valeur nominale soit 5 euros par action et 5 051 milliers d'euros à la prime d'émission soit 72.15 euros par action.

Un montant de 146 milliers d'euros net d'impôt, relatif aux frais liés à cette augmentation de capital, a été imputé sur la prime d'émission.

Un montant de 550 milliers d'euros a été imputé sur la prime d'émission pour doter la réserve légale. Au 30 juin 2011, Rubis possédait 6 242 actions d'autocontrôle.

Nombre d'actions Rubis au 1^{er} janvier 2011	14 069 575
Ligne de capital (Equity Line)	410 000
Paiement du dividende en actions	528 011
Levées de stock-options	138 654
Actions gratuites	2 496
Plan Epargne Entreprise	20 064
Nombre d'actions Rubis au 30 juin 2011	15 168 800



9 - OPTIONS DE SOUSCRIPTION D' ACTIONS ET ACTIONS GRATUITES

Les modalités des plans d'option de souscription d'options d'actions gratuites en cours au 30 juin 2011 sont illustrées dans les tableaux ci-après :

Date du Collège de la Gérance	Nombre d'options attribuées	Prix d'exercice (en euros)	Nombre d'options caduques ou annulées au 30/06/2011	Nombre d'options exercées au 30/06/2011	Nombre d'options attribuées en 2011	Nombre d'options non exercées au 30/06/2011
17 juillet 2001	222 939	22,70		222 939		
13 décembre 2002	12 349	24,40		12 349		
19 janvier 2004	25 725	26,85		13 635		12 090
29 juillet 2004	3 284	31,76		1 590		1 694
12 juillet 2005	4 297	44,83		2 107		2 190
27 juillet 2006	315 664	49,95	21 371	264 977		29 316
17 novembre 2006	5 116	55,10		5 116		0
29 août 2007	4 157	56,15				4 157
12 février 2008	12 366	50,90				12 366
4 juin 2008	5 196	54,91				5 196
22 juillet 2009	374 088	48,12				374 088
28 avril 2011		79,04			38 900	38 900
TOTAL	985 181		21 371	522 713	38 900	479 997

Date du Collège de la Gérance	Options en circulation			Options exerçables	
	Nombre d'options	Date limite d'exercice	Prix d'exercice (en euros)	Nombre d'options	Prix d'exercice (en euros)
19 janvier 2004	12 090	18/01/2014	26,85	12 090	26,85
29 juillet 2004	1 694	28/07/2014	31,76	1 694	31,76
12 juillet 2005	2 190	11/07/2015	44,83	2 190	44,83
27 juillet 2006	29 316	26/07/2012	49,95	29 316	49,95
29 août 2007	4 157	28/08/2013	56,15		
12 février 2008	12 366	11/02/2013	50,90		
4 juin 2008	5 196	03/06/2014	54,91		
22 juillet 2009	374 088	21/07/2014	48,12		
28 avril 2011	38 900	27/04/2016	79,04		
TOTAL	479 997			45 290	

Date du Collège de la Gérance	Nombre d'actions susceptibles d'être attribuées	Nombre d'actions caduques ou annulées au 30 juin 2011
22 juillet 2009	53 164	
28 avril 2011	5 600	
TOTAL	59 364	



10 – DETTE FINANCIERE NETTE

VARIATION DE LA DETTE FINANCIERE

(en milliers d'euros)	31/12/2010	Emission	Rembours.	Ecart de conversion	30/06/2011
Emprunts et dettes financières courantes et non courantes	331 299	272 338	(189 692)	377	414 322

DETTE FINANCIERE NETTE

(en milliers d'euros)	30/06/2011	31/12/2010
Emprunts et dettes financières courantes et non courantes	414 322	331 299
Disponibilités	82 141	44 836
VMP et autres placements	108 346	136 760
Dettes financières nettes	223 835	149 703

11 – PROVISIONS

(en milliers d'euros)	Provisions au 31/12/2010	Entrée et sortie de périmètre	Dotations	Reprises		Provisions au 30/06/2011
				provisions utilisées	provisions non utilisées	
Provisions pour risques et charges	13 277	3 230	849	(1 112)		16 244
Provisions pour pensions et retraite	13 485	907	959	(1 139)		14 212
Provisions pour renouvellement d'immobilisations	9 702	3 488	136	(623)	(1 133)	11 570
Total	36 464	7 625	1 944	(2 874)	(1 133)	42 026

Les provisions pour risques et charges comprennent notamment :

- une provision pour indemnités de fin de contrat à verser aux gérants de stations-service du pôle Antilles, est inscrite au 30 juin 2011 pour un montant de 1 115 milliers d'euros ;
- lors de la cession de IPEM en février 2006, Rubis et Vitogaz ont conservé le suivi et la charge financière d'un certain nombre de litiges afférents à IPEM et ses filiales. Une provision relative aux risques encourus figure au bilan au 30 juin 2011 pour un montant de 1 265 milliers d'euros. Le montant plafonné de la garantie de passif IPEM est de 14 millions d'euros ;
- une provision relative à l'obligation du groupe Rubis de mettre à sa marque les actifs de ses nouvelles acquisitions est inscrite au 30 juin 2011 pour un montant de 3 543 milliers d'euros (dont 3 036 milliers d'euros au titre des entrées de périmètre) ;
- une provision relative à un risque pouvant conduire à la mise en cause éventuelle du groupe Rubis est inscrite au 30 juin 2011 pour un montant de 2,8 millions d'euros ;

Les provisions pour renouvellement des immobilisations comprennent notamment 3 488 milliers d'euros relatifs à l'entrée de périmètre de l'entité Rubis West Indies Limited.

Les avantages du personnel concernent essentiellement les engagements de retraites et avantages similaires (avantages postérieurs à l'emploi) et les primes d'ancienneté liées à l'attribution d'une médaille du travail (avantage à long terme – pôle Rubis Energie uniquement). Tous ces régimes sont comptabilisés conformément à la méthode décrite dans la note 2.19 du document de référence 2010.

Les reprises de provisions n'appellent pas de commentaires particuliers.



12 – AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS

Les « autres produits et charges opérationnels » au 30 juin 2011 comprennent principalement :

Autres produits et charges opérationnels (en milliers d'euros)	30-juin-11	30-juin-10	31-déc-10
Résultat sur cessions d'immobilisations corporelles	(104)	(319)	(763)
Frais d'acquisition stratégiques	(1 353)		(1 292)
Autres charges et provisions			(1 836)
Impact des regroupements et cession d'entreprises	1 384	5 438	4 619
Total autres charges et produits opérationnels	(73)	5 119	728

13 – TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Au premier semestre 2011, il n'y a pas eu d'autre variation significative dans la nature des transactions avec les parties liées par rapport au 31 décembre 2010 (voir Note 7.3 de l'annexe aux comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2010).

14 – EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

14-1 Division par deux de la valeur nominale des actions

Le Collège de la Gérance du 8 juillet 2011 a décidé, sur délégation reçue par l'Assemblée Générale Mixte du 9 juin 2011, la division par deux de la valeur nominale des actions. Les données afférentes au nombre d'actions ou d'options de la présente Annexe sont exprimées avant division de la valeur nominale.

14-2 Négociation exclusive pour le rachat de 50% d'un dépôt pétrolier en Turquie

Rubis a signé un protocole de négociation exclusive avec Med Energy Holding pour le rachat d'une participation de 50 % dans un dépôt pétrolier situé à Ceyhan (Turquie) en vue de former un partenariat avec l'opérateur actuel du terminal. L'entrée de Rubis dans ce partenariat se matérialisera par un rachat de titres jumelé à une augmentation de capital destinée à lui fournir les moyens financiers de réaliser son potentiel, pour un engagement global - part Rubis - estimé à 115 M\$.



3 - Rapport des Commissaires aux Comptes

RUBIS

*Comptes Semestriels
Arrêté le 30 juin 2011*

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle.

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale et en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société RUBIS, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2011, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;

- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du Collège de la Gérance. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés

RUBIS

*Comptes Semestriels
Arrêté le 30 juin 2011*

résumés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

II. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Fait à Courbevoie et Meudon, le 31 août 2011

Les Commissaires aux Comptes

SCP MONNOT & GUIBOURT

Jean-Louis Monnot

MAZARS

Daniel Escudeiro

Pierre Sardet



4 - Attestation des responsables du rapport financier semestriel



ATTESTATION DES RESPONSABLES DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

PERSONNES RESPONSABLES DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Gilles GOBIN : Associé-gérant

Jacques RIOU : Gérant d'AGENA, société co-gérante de RUBIS

ATTESTATION DES RESPONSABLES DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Nous attestons, à notre connaissance, que les comptes pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre les parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Fait à Meudon et à Paris, le 31 août 2011

Jacques RIOU
Gérant d'AGENA, société co-gérante de RUBIS

Gilles GOBIN
Associé-gérant

