

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

2012





SOMMAIRE

- 1 - *Rapport d'activité du Groupe au 30 juin 2012*
- 2 - *Etats financiers condensés au 30 juin 2012*
- 3 - *Rapport des Commissaires aux Comptes*
- 4 - *Attestation des responsables du Rapport Financier Semestriel*



1 - Rapport d'activité du Groupe au 30 juin 2012

① EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS AU COURS DU SEMESTRE

Activité Rubis Terminal

Première intégration de Delta Rubis

En janvier 2012, le Groupe a finalisé l'acquisition de 50 % du dépôt pétrolier turc Delta Petrol, rebaptisé « Delta Rubis ». Cette transaction, réalisée via un partenariat avec les actionnaires actuels, permet au Groupe de gérer conjointement le plus gros terminal indépendant de produits pétroliers en Méditerranée.

Cette entité est consolidée par intégration proportionnelle à compter du 1er janvier 2012. Les titres ont été acquis pour 96 millions de dollars. L'écart d'acquisition constaté au titre de cette opération s'élève à 25 millions d'euros.

Activité Rubis Energie

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

Le Groupe a acquis les activités de distribution de produits pétroliers du groupe Chevron aux Bahamas, îles Caïmans et Turques-et-Caïques. L'approbation des Autorités locales de la concurrence en avril 2012 a permis la réalisation définitive de cette transaction sur le premier semestre. Les trois entités acquises sont consolidées en intégration globale à compter du 1er mai 2012. Ce lot a été acquis 91 millions d'euros et a donné lieu à la reconnaissance d'un écart d'acquisition pour 44 millions d'euros.

Renforcement de la présence en Afrique australe

Le Groupe a repris l'activité GPL de Puma Energy au Botswana. L'obtention des autorisations réglementaires a permis d'intégrer ces actifs sur le premier semestre 2012. Les impacts sur le bilan consolidé ne sont pas matériels.



Cession des activités de distribution de GPL au Sénégal et en République tchèque

Suite aux développements importants réalisés ces dernières années, le Groupe a conduit une revue stratégique de son portefeuille d'activités. La cession des activités de distribution de GPL en République tchèque et au Sénégal s'inscrit dans cette politique.

La cession de la filiale Vitogaz Sénégal a été signée fin juin 2012.

La cession des activités du Groupe en République tchèque a été signée début juillet 2012. Le contrat prévoyant une condition suspensive, la transaction devait être validée par l'Autorité de la concurrence locale. Cette autorisation a été reçue début août 2012 (cf. Evénements postérieurs à la clôture).

Les éléments d'actif et de passif correspondants n'ont pas été isolés dans le bilan consolidé du Groupe au 30 juin 2012 car ils ne sont pas matériels.

Chiffres clés consolidés par secteur d'activité

(en millions d'euros)	1er semestre 2012	1er semestre 2011	(en %)
Chiffre d'affaires	1 365	953	43%
Rubis Energie	1 169	817	43%
Rubis Terminal	195	136	43%
Résultat brut d'exploitation	106	80	32%
Rubis Energie	76	54	41%
Rubis Terminal	36	31	14%
Société mère	-6	-5	-20%
Résultat opérationnel courant	78	59	34%
Rubis Energie	55	41	36%
Rubis Terminal	29	23	28%
Société mère	-6	-5	-20%
Capacité d'autofinancement	76	58	32%
Dont Rubis Energie	54	38	41%
Dont Rubis Terminal	24	20	17%
Investissements	50	40	25%
Rubis Energie	26	18	39%
Rubis Terminal	25	22	14%



Chiffres clés consolidés par zone géographique

(en millions d'euros)	1er semestre 2012	1er semestre 2011	(en %)
Chiffre d'affaires	1 365	953	43%
Europe	599	517	16%
Caraïbes	667	349	91%
Afrique	98	87	14%
Résultat brut d'exploitation	106	80	32%
Europe	52	44	17%
Caraïbes	41	24	73%
Afrique	12	12	7%
Résultat opérationnel courant	78	59	34%
Europe	37	29	25%
Caraïbes	32	20	62%
Afrique	10	10	6%
Capacité d'autofinancement	76	58	32%
Europe	37	32	14%
Caraïbes	29	19	55%
Afrique	10	7	41%
Investissements	50	40	25%
Europe	36	34	7%
Caraïbes	7	3	129%
Afrique	7	3	129%

Chiffre d'affaires

Rubis a enregistré un chiffre d'affaires de 1 365 millions d'euros au titre du premier semestre 2012, en hausse de 43 % par rapport au premier semestre 2011. Cette évolution s'explique principalement par l'intégration de nouveaux périmètres d'activité : Caraïbes, rachetés à Chevron en 2011, intégrés sur 3 mois en 2011 contre 6 mois en 2012 ; et entrées en 2012 de Delta Rubis (Turquie) et de l'activité de distribution aux Bahamas, intégrée depuis le 1^{er} mai. A périmètre constant, la hausse du chiffre d'affaires atteint 19 %.



Activité par pôle d'activité et zone géographique



Distribution de GPL et de produits pétroliers

Les volumes distribués par Rubis Energie sur la période atteignent 1 016 000 m³ (en hausse de 29 %). A périmètre constant, les volumes, en distribution finale, tous produits confondus, sont en avance de 3 %.

Europe : les volumes, en distribution finale, atteignent 394 000 m³, en hausse de 2 %. Malgré un hiver particulièrement erratique, hors République tchèque (cédée en août 2012), les volumes avancent sur l'ensemble des positions, à l'exception de l'Espagne, en très léger retrait.

Caraïbes (Antilles - Guyane - Bermudes - West Indies) : les volumes commercialisés tous produits s'élèvent à 452 000 m³ (+ 88 %). A périmètre constant (West Indies sur T2), ils progressent de 4 %.

La zone **Afrique**, spécialisée dans la distribution de GPL, a commercialisé 170 000 m³, en hausse de 5 %. On notera le démarrage des fournitures de GPL à Madagascar, dans le cadre d'un contrat minier et la reprise des livraisons aux céramistes au Maroc.



Stockage de produits liquides

Le chiffre d'affaires de la branche enregistre une hausse de 43 % à 195 millions d'euros.

L'activité principale du pôle Rubis Terminal, le stockage de produits liquides, poursuit sa progression avec des recettes en hausse de 11 % à 62 millions d'euros, l'ensemble des segments d'activité (pétrole, chimie, engrains et oléagineux) participent de cette progression. Hors Delta Rubis, les recettes stockage progressent de 7 %.

Le chiffre d'affaires de l'activité « Négoce de produits pétroliers » est en forte progression à 133 millions d'euros (+ 65 %).



Résultat opérationnel courant

Le résultat opérationnel courant atteint 78,5 millions d'euros, en progression de 34 % par rapport au premier semestre 2011.

Coût de l'endettement financier net

Le coût de l'endettement financier net est en augmentation : 6,8 millions d'euros contre 4,4 millions d'euros au 30 juin 2011. L'endettement net en fin de période s'élève à 385 millions d'euros, à comparer à 252 millions d'euros au 31 décembre 2011 et 224 millions d'euros au 30 juin 2011.

Résultat net

Le résultat net part du Groupe s'établit à 50 millions d'euros, en progression de 39 % par rapport au premier semestre 2011.

Résultat net par action

Le résultat net dilué par action atteint 1,66 euro, en hausse de 35 % par rapport au premier semestre 2011 (le résultat net dilué par action au 30 juin 2011 a été retraité pour intégrer la division de la valeur nominale de l'action par deux en juillet 2011).

Financement

Au 30 juin 2012, la capacité d'autofinancement atteint 75,9 millions d'euros en hausse de 32 %. Les investissements totaux s'élèvent à 50 millions d'euros. 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 907 millions d'euros et un endettement financier net de 385 millions d'euros, faisant apparaître un taux d'endettement de 42 %. Le ratio Dette nette rapportée au RBE, sur douze mois glissants, atteint le montant modéré de 2.



Perspectives 2012

Les bons résultats du premier semestre, conjugués à la croissance organique, à la poursuite de l'intégration de nouveaux périmètres en distribution, ainsi qu'à la montée en cadence des nouveaux dépôts, permettent d'ores et déjà de conforter l'objectif de croissance des résultats de 20 % en 2012.

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 4 « Facteurs de risques et assurances » du Rapport Financier Annuel - Document de Référence 2011.

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

Emission d'actions nouvelles

Conformément au contrat signé en juillet 2011 avec la Société Générale, Rubis a procédé à un premier tirage de 100 000 actions nouvelles en juillet 2012 et à un second tirage de 100 000 actions nouvelles début août. Les prix de souscription, respectivement 39,64 euros par action et 41,10 euros par action intègrent une décote de 5 %, selon les conditions prévues au contrat.

Levée des conditions suspensives sur la cession des activités en République tchèque

L'Autorité de la concurrence tchèque ayant donné son accord définitif sur la cession de Vitogaz Czech Republic le 3 août 2012, la cession définitive a été signée le 9 août (cf. partie 1, Evénements importants survenus au cours du semestre). Le résultat de l'opération n'est pas significatif et sera constaté sur le second semestre.

③ Principales transactions avec les parties liées

Au premier semestre 2012, il n'y a pas eu d'autre variation significative dans la nature des transactions avec les parties liées, par rapport au 31 décembre 2011 (voir note 7.3 de l'Annexe aux comptes consolidés du Rapport Financier Annuel – Document de Référence 2011).



2 - Etats financiers condensés au 30 juin 2012

COMPTES CONSOLIDÉS

30 juin 2012

BILAN CONSOLIDÉ

COMPTE de RESULTAT

ETAT des AUTRES ELEMENTS du RESULTAT
GLOBAL

ETAT des VARIATIONS des CAPITAUX PROPRES
CONSOLIDÉS

TABLEAU de FLUX de TRESORERIE CONSOLIDÉS

ANNEXE des COMPTES CONSOLIDÉS



BILAN CONSOLIDÉ au 30 JUIN 2012

ACTIF

(en milliers d'euros)	Référence annexe	30-juin-12	30-juin-11	31-déc.-11
ACTIFS NON COURANTS				
Immobilisations incorporelles	3	22 256	19 760	20 871
Ecart d'acquisition	3	434 254	321 191	360 452
Immobilisations corporelles	4	807 600	645 117	694 665
Titres mis en équivalence		18 318	18 326	18 323
Autres actifs financiers		14 728	15 296	9 874
Impôts différés		4 934	12 838	6 992
Autres actifs long terme		457	943	456
TOTAL ACTIFS NON COURANTS (I)		1 302 547	1 033 471	1 111 633
ACTIFS COURANTS				
Stocks et en-cours		151 172	105 835	130 738
Clients et autres débiteurs		276 917	241 182	253 419
Créances d'impôt		4 986	5 199	5 924
Autres actifs courants	5	10 897	41 817	23 526
Trésorerie et équivalents de trésorerie		281 671	190 487	231 772
TOTAL ACTIFS COURANTS (II)		725 643	584 520	645 379
TOTAL Groupe d'actifs destinés à être cédés (III)				
TOTAL ACTIF (I + II + III)		2 028 190	1 617 991	1 757 012

**BILAN CONSOLIDE au 30 JUIN 2012****PASSIF**

(en milliers d'euros)	Référence annexe	30-juin-12	30-juin-11	31-déc.-11
CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE				
Capital	8	78 719	75 846	76 012
Primes liées au capital	8	510 877	475 835	477 676
Résultats accumulés		301 003	224 278	285 217
TOTAL		890 599	775 959	838 905
INTERETS MINORITAIRES		16 376	15 902	18 409
CAPITAUX PROPRES (I)		906 975	791 861	857 314
PASSIFS NON COURANTS				
Emprunts et dettes financières	10	445 695	311 893	309 906
Consignations d'emballages		80 162	84 883	79 779
Engagements envers le personnel		20 062	14 212	19 026
Autres provisions	11	37 872	27 814	39 158
Impôts différés		29 442	34 545	27 386
Autres passifs long terme		1 275	1 169	1 218
TOTAL PASSIFS NON COURANTS (II)		614 508	474 516	476 473
PASSIFS COURANTS				
Emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an)	10	220 630	102 429	173 820
Fournisseurs et autres crébiteurs		266 378	236 724	235 748
Dettes d'impôt		5 541	5 286	5 388
Autres passifs courants		14 159	7 175	8 269
TOTAL PASSIFS COURANTS (III)		506 707	351 614	423 225
TOTAL Passifs liés à un groupe d'actifs destinés à être cédés (IV)				
TOTAL PASSIF (I + II + III + IV)		2 028 190	1 617 991	1 757 012



COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE AU 30 JUIN 2012

(en milliers d'euros)	Référence annexe	%	30-juin-12	30-juin-11	31-déc.-11
Ventes de marchandises			889 856	545 329	1 275 235
Production vendue de biens et services			474 663	407 731	847 736
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	6	43%	1 364 519	953 060	2 122 971
Autres produits de l'activité			825	967	1 574
Achats consommés			(1 083 214)	(717 286)	(1 630 681)
Charges externes			(96 398)	(85 030)	(177 041)
Charges de personnel			(52 909)	(44 175)	(95 912)
Impôts et taxes			(26 407)	(26 679)	(53 638)
Amortissements et provisions nets			(29 100)	(22 777)	(51 802)
Autres produits et charges d'exploitation			1 167	453	4 833
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION		32%	105 591	79 890	165 699
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	6	34%	78 483	58 533	120 304
Autres produits et charges opérationnels	12		2 303	(73)	1 714
RESULTAT OPERATIONNEL	6	38%	80 786	58 460	122 018
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie			645	819	1 067
Coût de l'endettement financier brut			(7 430)	(5 264)	(13 009)
COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET		53%	(6 785)	(4 445)	(11 942)
Autres produits et charges financiers			197	(1 431)	(2 051)
RESULTAT AVANT IMPOT		41%	74 199	52 584	108 025
Impôt sur les bénéfices			(21 934)	(14 427)	(32 125)
RESULTAT APRES IMPOT		37%	52 265	38 157	75 900
Quote-part de résultat des mises en équivalence			7	(2)	(1)
RESULTAT NET TOTAL		37%	52 272	38 155	75 899
RESULTAT NET PART DU GROUPE		39%	50 428	36 286	71 756
RESULTAT NET MINORITAIRE		-1%	1 844	1 869	4 143
Résultat non dilué par action (en euros)	7	36%	1,72	1,27 (*)	2,43
Résultat dilué par action (en euros)	7	35%	1,66	1,23 (*)	2,36

(*) après division de la valeur nominale par deux intervenue en juillet 2011



ETAT des AUTRES ELEMENTS du RESULTAT GLOBAL

(en milliers d'euros)	30-juin-12	30-juin-11	31-déc.-11
Résultat net de l'ensemble consolidé	52 272	38 155	75 899
Réserves de conversion	17 801	(5 743)	22 592
Instruments de couverture	(3 064)	1 831	(471)
Gains et pertes actuariels	(1 446)	(118)	(1 508)
Impôts sur les autres éléments du résultat global	1 366	(615)	220
Résultat global de la période	66 929	33 510	96 732
Part attribuable aux propriétaires de la société mère du Groupe	65 042	31 634	92 571
Part attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	1 887	1 876	4 161



ETAT 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>Ecarts 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>
Capitaux propres au 31 décembre 2010	14 069 575	6 594	70 348	403 506	(513)	239 859	1 893	715 094	17 302	732 396
<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			
Variation de pourcentage d'intérêts							853			853
Paiement en actions								853		853
Augmentation de capital	1 099 225		5 496	72 878		8		78 374		78 374
Actions propres		(352)						8		8
Distribution de dividendes						(50 013)		(50 013)	(3 268)	(53 281)
Autres variations						8		8	(8)	
Capitaux propres au 30 juin 2011	15 168 800	6 242	75 844	475 834	(505)	228 634	(3 850)	775 958	15 902	791 860
<i>Résultat global de la période</i>						32 605	28 331	60 936	2 285	63 221
Division de la valeur nominale de l'action	15 168 800	7 611								
Réserve légale imputée sur prime d'émission					(16)		16			
Variation de pourcentage d'intérêts							(456)		(133)	(589)
Paiement en actions							598			598
Augmentation de capital	67 225		168	1 858		(19)		2 026	347	2 373
Actions propres		(735)						(19)		(19)
Distribution de dividendes							(138)		8	(130)
Autres variations								(138)		
Capitaux propres au 31 décembre 2011	30 404 825	13 118	76 012	477 676	(524)	261 259	24 481	838 905	18 409	857 314
<i>Résultat global de la période</i>						47 295	17 747	65 042	1 887	66 929
Réserve légale imputée sur prime d'émission					(271)		271			
Variation de pourcentage d'intérêts							1 395			1 395
Paiement en actions								36 179		36 179
Augmentation de capital	1 082 909		2 707	33 472		(116)	(5)	(121)		(121)
Actions propres		3 436					(50 821)	(50 821)	(3 920)	(54 741)
Distribution de dividendes							20	20		20
Autres variations										
Capitaux propres au 30 juin 2012	31 487 734	16 554	78 719	510 877	(640)	259 414	42 228	890 599	16 376	906 975



TABLEAU de FLUX de TRESORERIE CONSOLIDÉS au 30 JUIN 2012

(en milliers d'euros)	30-juin-12	30-juin-11	31-déc-11
Résultat net total consolidé des activités poursuivies	52 272	38 155	75 899
Résultat net des activités abandonnées			
Ajustements :			
Elimination du résultat des mises en équivalence	(7)	2	1
Elimination du résultat des amortissements et provisions	27 320	21 039	47 361
Elimination des résultats de cession et des pertes et profits de dilution	(2 609)	(1 244)	(684)
Elimination des produits de dividende	(19)	(7)	(150)
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie	(1 019)	(350)	(3 526)
 Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt			
	75 938	57 595	118 901
Elimination de la charge d'impôt	21 934	14 427	32 125
Elimination du coût de l'endettement financier net	6 785	4 445	11 942
 Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt			
	104 656	76 467	162 968
Incidence de la variation du BFR	(24 522)	(10 088)	(29 684)
Impôts payés	(20 134)	(15 488)	(34 749)
 Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles			
	60 000	50 891	98 535
Trésorerie des sociétés acquises: Caraïbes	11 226	33 329	36 120
Trésorerie des sociétés cédées : Afrique	(285)	8 029	9 126
Trésorerie des sociétés acquises : Turquie	7 839		
Acquisition d'actifs financiers : branche Rubis Energie Europe			(15)
Acquisition / Cession d'actifs financiers : branche Rubis Afrique	8 000		(2 734)
Acquisition d'actifs financiers : branche Rubis Caraïbes	(82 410)	(153 685)	(164 534)
Acquisition d'actifs financiers : branche Rubis Terminal	(72 677)		(1 678)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(50 226)	(40 145)	(93 315)
Variation des prêts et avances consentis et autres	1 681	(5 420)	(6 501)
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	2 116	189	3 436
Diminution (acquisition) d'actifs financiers	181	1 671	(457)
Dividendes reçus	20	7	150
Autres flux liés aux opérations d'investissement			
 Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
	(174 535)	(156 025)	(220 402)



TABLEAU de FLUX de TRESORERIE CONSOLIDES au 30 JUIN 2012

Suite

(en milliers d'euros)

	<i>30-juin-12</i>	<i>30-juin-11</i>	<i>31-déc.-11</i>
Augmentation de capital	36 179	77 223	80 693
Cession (acquisition) d'actions propres	(116)	8	(11)
Emission d'emprunts et de nouvelles consignations	274 127	279 543	366 893
Remboursements d'emprunts et de consignations	(105 019)	(195 136)	(210 581)
Intérêts financiers nets versés	(7 017)	(4 605)	(11 682)
Dividendes payés aux actionnaires du groupe	(33 212)	(38 046)	(50 013)
Dividendes payés aux minoritaires	(3 920)	(2 932)	(3 268)
Flux liés aux activités abandonnées			
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	161 022	116 055	172 031
Incidence de la variation des taux de change	3 412	(2 030)	12
Incidence des changements de principes comptables			
Variation de la trésorerie	49 899	8 891	50 176
<hr/>			
TRESORERIE DES ACTIVITES POURSUIVIES			
Trésorerie d'ouverture (*)	231 772	181 596	181 596
Variation de la trésorerie	49 899	8 891	50 176
Trésorerie de clôture (*)	281 671	190 487	231 772
Dettes financières	(666 325)	(414 323)	(483 727)
Trésorerie nette de dettes financières	(384 654)	(223 836)	(251 954)

(*) trésorerie hors concours bancaires



ANNEXE AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIAIRES 2012

1 PRINCIPES COMPTABLES

Les comptes consolidés résumés du premier semestre 2012 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 publiés au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2011. Les principes comptables appliqués pour la préparation des comptes consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2012 sont conformes aux normes comptables et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union européenne au 30 juin 2012.

Les états financiers du Groupe au 30 juin 2012 ont été arrêtés par le Collège de la Gérance le 30 août 2012 et approuvés par le Conseil de Surveillance le 31 août 2012.

Les principes comptables retenus sont identiques à ceux utilisés dans la préparation des comptes consolidés annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2011, présentés dans la note 2 de l'Annexe des comptes consolidés du Document de Référence 2011.

L'amendement d'IFRS 7 « Instruments financiers : informations à fournir – Transferts d'actifs financiers » est applicable pour la première fois au 30 juin 2012. Ce texte est sans incidence dans la publication des états financiers du Groupe.

Le Groupe n'a appliqué aucune norme ou interprétation par anticipation. En particulier, les normes IFRS 10 « Etats financiers consolidés » et IFRS 11 « Partenariats », publiées par l'IASB en 2011, n'ont pas été adoptées par l'Union européenne au 30 juin 2012 et ne sont donc pas applicables par anticipation à cette date. Leur impact sur les états financiers est en cours d'analyse par le Groupe.

Les principales zones de jugement et d'estimations pour l'établissement des comptes semestriels résumés sont identiques à celles détaillées dans la note 2.2 de l'Annexe aux comptes consolidés 2011.

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 pas nécessairement indicatif de celui qui pourrait être attendu pour l'ensemble de l'année 2012.

2 CHANGEMENTS DANS LE PERIMETRE DE CONSOLIDATION

2.1 PREMIERE INTEGRATION DE DELTA RUBIS

En janvier 2012, le Groupe a finalisé l'acquisition de 50 % du dépôt pétrolier turc Delta Petrol, rebaptisé « Delta Rubis ». Cette transaction, réalisée via un partenariat avec les actionnaires actuels, permet au Groupe de gérer conjointement le plus gros terminal indépendant de produits pétroliers en Méditerranée.



Cette entité est consolidée par intégration proportionnelle à compter du 1er janvier 2012. Les titres ont été acquis pour 96 millions de dollars.

Les impacts de cette acquisition sont résumés ci-après :

Contribution à la date d'entrée en périmètre	<i>(en milliers d'euros)</i>
Ecart d'acquisition	24 979
Actif immobilisé	62 117
Stocks	18
Clients et autres débiteurs	3 259
Disponibilités	7 845
Total actifs	98 218
Prix d'acquisition des titres	74 455
Emprunts et dettes financières	17 974
Provisions	246
Impôts différés	4 466
Fournisseurs et autres créiteurs	1 078
Total passifs	98 218

Ces données sont susceptibles d'être modifiées pendant la période de 12 mois ouverte à compter de la date d'acquisition pour finaliser la valeur des actifs acquis et passifs repris. Les résultats de Delta Rubis ont été inclus dans le secteur Rubis Terminal et dans la zone géographique Europe (cf. § 6 – Information sectorielle résumée).

2.2 RENFORCEMENT DES ACTIVITES DE DISTRIBUTION DE PRODUITS PETROLIERS DANS LA ZONE CARAÏBES

Comme annoncé en novembre 2011, le Groupe a acquis les activités de distribution de produits pétroliers du groupe Chevron aux Bahamas, îles Caïmans et Turques-et-Caïques. L'approbation des Autorités locales de la concurrence en avril 2012 a permis la réalisation définitive de cette transaction sur le premier semestre. Les trois entités acquises sont consolidées en intégration globale à compter du 1^{er} mai 2012.

Les impacts de cette transaction sont résumés ci-après :

Contribution à la date d'entrée en périmètre	<i>(en milliers d'euros)</i>
Ecart d'acquisition	44 189
Actif immobilisé	32 941
Stocks	15 142
Clients et autres débiteurs	13 415
Disponibilités	11 226
Total actifs	116 912
Prix d'acquisition des titres	90 931
Provisions	2 906
Fournisseurs et autres créiteurs	23 076
Total passifs	116 912



2.3 RENFORCEMENT DE LA PRESENCE EN AFRIQUE AUSTRALE

Comme annoncé en octobre 2011, le Groupe a repris l'activité GPL de Puma Energy au Botswana. L'obtention des autorisations réglementaires a permis d'intégrer ces actifs sur le premier semestre 2012. Les impacts sur le bilan consolidé ne sont pas matériels.

2.4 CESSION DES ACTIVITES DE DISTRIBUTION DE GPL AU SENEGAL ET EN REPUBLIQUE TCHEQUE

Suite aux développements importants réalisés ces dernières années, le Groupe a conduit une revue stratégique de son portefeuille d'activités. La cession des activités de distribution de GPL en République tchèque et au Sénégal s'inscrit dans cette politique.

La cession de la filiale Vitogaz Sénégal a été signée fin juin 2012.

Les impacts de cette sortie de périmètre sont résumés ci-après :

Données contributives à la date de sortie de périmètre	<i>(en milliers d'euros)</i>
Ecart d'acquisition	1 210
Actif immobilisé	9 755
Stocks	1 543
Clients et autres débiteurs	3 517
Disponibilités	285
Total actifs	16 309
Valeur nette comptable des titres	2 439
Capitaux propres	2 772
Emprunts et dettes financières	3 543
Provisions	294
Impôts différés	735
Fournisseurs et autres créiteurs	6 526
Total passifs	16 309

La cession des activités du Groupe en République tchèque a été signée début juillet 2012. Le contrat prévoyant une condition suspensive, la transaction devait être validée par l'Autorité de la concurrence locale. Cette autorisation a été reçue début août 2012 (cf. partie 14 - Evénements postérieurs à la clôture).

Les éléments d'actif et de passif correspondants n'ont pas été isolés dans le bilan consolidé du Groupe au 30 juin 2012 car ils ne sont pas matériels.



3 ECARTS D'ACQUISITION ET IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

3.1 ECARTS D'ACQUISITION

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 2012, il n'existe pas d'indices de perte de valeur.

	31-déc-11	Acquisitions	Cessions	Conversion	Autres effets	30-juin-12
Ecarts d'acquisition (valeur brute)	360 452	69 168	(1 210)	7 504	(1 660)	434 254
Dépréciation						
Ecarts d'acquisition (valeur nette)	360 452					434 254

Les écarts d'acquisition constatés au cours du semestre correspondent :

- aux activités de distribution de produits pétroliers du groupe Chevron aux Bahamas, îles Caïmans et Turques-et-Caïques pour 44 millions d'euros ;
- à l'acquisition du dépôt pétrolier Delta Petrol en Turquie pour 25 millions d'euros.

Le goodwill relatif aux activités de distribution de GPL au Sénégal a été sorti suite à la cession de l'entité.

Les autres mouvements correspondent essentiellement à des corrections de goodwill réalisées pendant la période de 12 mois ouverte à compter de la date d'acquisition pour finaliser la valeur des actifs acquis et passifs repris.

3.2 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

(en milliers d'euros)	Valeur brute au 31-déc-11	Acquisitions	Diminutions et reclassements	Ecart de conversion	Valeur brute au 30-juin-12
Droits aux conventions des ports autonomes (RUBIS TERMINAL)	2 319				2 319
Autres concessions, brevets et droits similaires	17 872	2 654	(292)	5	20 239
Droit au bail (RUBIS GUYANE FRANCAISE)	122		(87)		35
Autres immobilisations incorporelles	9 833	323	(162)	17	10 011
Valeur brute	30 146	2 977	(541)	22	32 604

(en milliers d'euros)	Amortissements au 31-déc-11	Augmentations	Diminutions et reclassements	Ecart de conversion	Amortissements au 30-juin-12
Autres concessions, brevets et droits similaires	(3 306)	(588)	55	(14)	(3 853)
Autres immobilisations incorporelles	(5 969)	(514)		(13)	(6 495)
Amortissements	(9 275)	(1 102)	55	(27)	(10 348)
Valeur nette					22 256



4 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

(en milliers d'euros)	Valeur brute au 31-déc-11	Acquisitions	Diminutions et reclassements ⁽²⁾	Ecart de conversion	Valeur brute au 30-juin-12 ⁽¹⁾
Autres immobilisations corporelles	146 423	5 889	(670)	706	152 348
Avances et acomptes sur immobilisations corporelles	481	507	(384)	21	625
Immobilisations en cours	52 545	32 585	(31 590)	417	53 957
Installations techniques, matériel et outillage	800 331	131 203	1 775	10 966	944 275
Terrains et constructions	341 256	49 048	12 303	4 075	406 682
Total	1 341 036	219 232	(18 566)	16 186	1 557 888

(en milliers d'euros)	Amortissements au 31-déc-11	Augmentations	Diminutions et reclassements ⁽²⁾	Ecart de conversion	Amortissements au 30-juin-12 ⁽¹⁾
Autres immobilisations corporelles	(57 376)	(3 552)	1 348	(269)	(59 849)
Installations et matériel	(445 607)	(82 322)	5 898	(6 138)	(528 169)
Terrains et constructions	(143 388)	(18 755)	643	(770)	(162 270)
Total	(646 371)	(104 629)	7 889	(7 177)	(750 288)
Valeur nette		694 665			807 600

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

- a. Delta Rubis : 98 836 milliers d'euros sur les immobilisations et 36 746 milliers d'euros sur les amortissements ;
- b. Rubis Bahamas Limited, Rubis Caïman Islands Limited, Rubis Turks and Caicos Limited : 71 144 milliers d'euros sur les immobilisations et 38 578 milliers d'euros sur les amortissements.

(2) : Les montants de la colonne « Diminutions et reclassements » correspondent à la cession de Vitogaz Sénégal et à des mises au rebut.

5 AUTRES ACTIFS COURANTS

Les « autres actifs courants » au 30 juin 2012 comprennent principalement :

Autres actifs financiers courants (en milliers d'euros)	30-juin-12	30-juin-11	31-déc-11
Prêts, dépôts et cautionnements versés	1 321	677	8 285
Juste valeur des instruments financiers			16
Titres destinés à être cédés		25 770	
Avances sur titres (Guadeloupe, Martinique, Guyane, Bahamas)		4 990	8 520
Charges constatées d'avance	9 576	10 380	6 705
Total autres actifs courants	10 897	41 817	23 526



6 INFORMATION SECTORIELLE RESUMEE

Information par secteur d'activité

30 JUIN 2012 (en milliers d'euros)	Rubis Terminal	Rubis Energie	Société Mère	Total
Chiffre d'affaires	195 202	1 169 316		1 364 519
Résultat brut d'exploitation	35 583	75 653	(5 645)	105 591
Résultat opérationnel courant	29 246	54 978	(5 742)	78 483
Résultat opérationnel	27 830	58 697	(5 742)	80 786
Investissements	24 582	25 547	96	50 226

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)	79 890
Résultat opérationnel courant	22 906	40 479	(4 851)	58 533
Résultat opérationnel	22 223	41 093	(4 856)	58 460
Investissements	21 825	18 231	89	40 145

31 DECEMBRE 2011 (en milliers d'euros)	Rubis Terminal	Rubis Energie	Société Mère	Total
Chiffre d'affaires	285 974	1 836 998		2 122 971
Résultat brut d'exploitation	67 863	106 820	(8 983)	165 699
Résultat opérationnel courant	51 884	77 450	(9 030)	120 304
Résultat opérationnel	51 767	79 286	(9 035)	122 018
Investissements	46 878	46 318	119	93 315

Information par zone géographique

30 JUIN 2012 (en milliers d'euros)	EUROPE	CARAÏBES	AFRIQUE	Total
Chiffre d'affaires	599 088	666 963	98 468	1 364 519
Résultat brut d'exploitation	51 809	41 402	12 380	105 591
Résultat opérationnel courant	36 632	31 756	10 094	78 483
Résultat opérationnel	35 486	29 640	15 660	80 786
Investissements	36 484	6 862	6 880	50 226

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	58 533
Résultat opérationnel	27 932	19 593	10 935	58 460
Investissements	33 517	3 396	3 232	40 145

31 DECEMBRE 2011 (en milliers d'euros)	EUROPE	CARAÏBES	AFRIQUE	Total
Chiffre d'affaires	1 054 790	889 752	178 429	2 122 971
Résultat brut d'exploitation	94 297	49 169	22 232	165 699
Résultat opérationnel courant	63 797	39 538	16 968	120 304
Résultat opérationnel	66 487	38 548	16 982	122 018
Investissements	72 202	12 078	9 035	93 315



7 RESULTAT PAR ACTION

Résultat par action (en milliers d'euros)	30-juin-12	30-juin-11 *	31-déc-11
Résultat net consolidé part du groupe	52 272	36 286	71 756
Résultat net consolidé part du groupe des activités poursuivies	52 272	36 286	71 756
Effet résultat des stock options	116	533	600
Résultat net consolidé après prise en compte de l'effet résultat des stock options	52 388	36 819	72 356
Nombre d'actions à l'ouverture	30 404 825	28 139 150	28 139 150
PEE	5 951	6 888	23 854
Ligne de capital et <i>paceo</i>		556 866	650 388
Droit préférentiel de souscription	11 463		200 083
Dividende en actions			516 277
Actions gratuites	117 528	115 240	115 061
Nombre moyen de stocks options	931 306	1 081 310	1 016 743
Nombre moyen d'actions (y.c. stock options)	31 471 073	29 899 254	30 661 556
Résultat dilué par action (en euros)	1,66	1,23	2,36
Résultat non dilué par action (en euros)	1,72	1,27	2,43

* après division de la valeur nominale par deux

8 CAPITAUX PROPRES

Au 30 juin 2012, le capital est composé de 31 487 734 actions entièrement libérées de 2,5 euros chacune et s'élève à 78 719 milliers d'euros.

Les souscriptions à une opération d'épargne salariale (PEE) ont donné lieu à une augmentation de capital de 56 375 actions nouvelles soit une augmentation de 141 milliers d'euros du capital social. Une prime d'émission de 1 663 milliers d'euros soit 29,50 euros par action a été comptabilisée. Un montant de 16 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 certains actionnaires pour le paiement de leur dividende en actions, a donné lieu à une augmentation de capital de 975 939 actions nouvelles dont 2 440 milliers d'euros correspondant à la valeur nominale soit 2,5 euros par action et 30 888 milliers d'euros à la prime d'émission, soit 31,65 euros par action. Un montant de 178 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 1^{er} janvier au 30 juin 2012, 3 388 options ont été levées pour un prix de souscription de 15,88 euros par action, soit un montant global de 54 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 3 388 actions nouvelles dont 8 milliers d'euros correspondant à la valeur nominale soit 2,5 euros par action et 45 milliers d'euros correspondant à la prime d'émission, soit 13,38 euros par action.



Le Collège de la Gérance constate que pour la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2012, 29 749 options ont été levées pour un prix de souscription de 24,97 euros par action, soit un montant global de 743 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 29 749 actions nouvelles dont 74 milliers d'euros correspondant à la valeur nominale soit 2,5 euros par action et 668 milliers d'euros correspondant à la prime d'émission, soit 22,47 euros par action.

Le Collège de la Gérance constate que pour la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2012, 17 458 options ont été levées pour un prix de souscription de 25,45 euros par action, soit un montant global de 444 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 17 458 actions nouvelles dont 44 milliers d'euros correspondant à la valeur nominale soit 2,5 euros par action et 401 milliers d'euros correspondant à la prime d'émission, soit 22,95 euros par action.

Un montant de 271 milliers d'euros a été imputé sur la prime d'émission pour doter la réserve légale.

Ces opérations sont résumées dans le tableau ci-après :

(en milliers d'euros)	Nbre d'actions	Capital social	Primes
Au 1^{er} janvier 2012	30 404 825	76 012	477 676
Paiement du dividende en actions	975 939	2 440	30 711
Levée de stock options	50 595	126	1 114
Plan Epargne Entreprise	56 375	141	1 647
Imputation sur la réserve légale			-271
Au 30 juin 2012	31 487 734	78 719	510 877

Au 30 juin 2012, Rubis possédait 16 554 actions d'autocontrôle.



9 OPTIONS DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS ET ACTIONS GRATUITES

Les caractéristiques des plans mis en place par le Groupe 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 juin 2012	Nombre d'options exercées au 30 juin 2012	Nombre d'options attribuées au 1er semestre 2012	Nombre d'options non exercées au 30 juin 2012
19 janvier 2004	37 815	13,42		13 635		24 180
29 juillet 2004	4 978	15,88		4 978		
12 juillet 2005	6 487	22,41		2 107		4 380
27 juillet 2006	344 980	24,97	21 371	311 951		11 658
29 août 2007	8 314	28,07				8 314
12 février 2008	24 732	25,45		17 458		7 274
4 juin 2008	10 392	27,45				10 392
22 juillet 2009	748 176	24,06				748 176
28 avril 2011	77 800	39,52				77 800
TOTAL	1 263 674		21 371	350 129		892 174

Date du Collège de la Gérance	Options en circulation			Options exercables	
	Nombre d'options	Date limite d'exercice	Prix d'exercice (en euros)	Nombre d'options	Prix d'exercice (en euros)
19 janvier 2004	24 180	18/01/2014	13,42	24 180	13,42
29 juillet 2004		28/07/2014	15,88		15,88
12 juillet 2005	4 380	11/07/2015	22,41	4 380	22,41
27 juillet 2006	11 658	26/07/2012	24,97	11 658	24,97
29 août 2007	8 314	28/08/2013	28,07	8 314	28,07
12 février 2008	7 274	11/02/2013	25,45	7 274	25,45
4 juin 2008	10 392	03/06/2014	27,45	10 392	27,45
22 juillet 2009	748 176	21/07/2014	24,06		24,06
28 avril 2011	77 800	27/04/2016	39,52		39,52
TOTAL	892 174			66 198	

Date du Collège de la Gérance	Nombre d'actions susceptibles d'être attribuées	Nombre d'actions caduques ou annulées au 30 juin 2012
22 juillet 2009	106 328	
28 avril 2011	11 200	
TOTAL	117 528	



10 DETTE FINANCIERE NETTE

10.1 VARIATION DE LA DETTE FINANCIERE

(en milliers d'euros)	31-déc-11	Emission	Rembours.	Ecart de conversion	30-juin-12
Emprunts et dettes financières courantes et non courantes	483 726	273 160	(92 088)	1 527	666 325

10.2 DETTE FINANCIERE NETTE

(en milliers d'euros)	30-juin-12	31-déc-11
Emprunts et dettes financières courantes et non courantes	666 325	483 726
Disponibilités	212 760	164 336
VMP et autres placements	68 911	67 436
Dette financière nette	384 654	251 954

11 PROVISIONS

(en milliers d'euros)	Provisions au 31-déc.-11	Entrées et sorties de périmètre	Dotations	Reprises		Provisions au 30-juin-12
				provisions utilisées	provisions non utilisées	
Provisions pour risques et charges	23 616	959	884	(3 980)	(1 400)	20 079
Provisions pour pensions et retraite	19 026	(29)	2 469	(1 404)		20 062
Provisions pour renouvellement d'immobilisations	15 542	1 927	507	(183)		17 793
Total	58 184	2 857	3 860	(5 567)	(1 400)	57 934

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, inscrite au 30 juin 2012 pour un montant de 1 231 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 2012 pour un montant de 1 251 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 2012 pour un montant de 6 098 milliers d'euros (dont 979 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 2012 pour un montant de 2,8 millions d'euros.



Les provisions pour renouvellement des immobilisations (coûts de dépollution et de démantèlement) comprennent notamment 1 927 milliers d'euros relatifs à l'entrée en périmètre des entités situées aux Bahamas, îles Caïmans et Turques-et-Caïques.

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 2011.

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 2012 sont détaillés ci-après :

(en milliers d'euros)	30-juin-12	30-juin-11	31-déc-11
Résultat de cession d'immobilisations incorporelles et corporelles	(92)	(104)	1 189
Frais d'acquisition stratégiques	(2 366)	(1 353)	(3 525)
Autres charges et provisions	(1 258)		(2 200)
Impact des regroupements d'entreprises et cession d'entreprises	6 019	1 384	6 250
Total autres charges et produits opérationnels	2 303	(73)	1 714

13 TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Au premier semestre 2012, il n'y a pas eu d'autre variation significative dans la nature des transactions avec les parties liées par rapport au 31 décembre 2011 (voir note 7.3 de l'Annexe aux comptes consolidés du Rapport Financier Annuel – Document de Référence 2011).

14 EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

14.1 EMISSION D'ACTIONS NOUVELLES

Conformément au contrat signé en juillet 2011 avec la Société Générale, Rubis a procédé à un premier tirage de 100 000 actions nouvelles en juillet 2012 et à un second tirage de 100 000 actions nouvelles début août. Les prix de souscription, respectivement 39,64 euros par action et 41,10 euros par action intègrent une décote de 5 % selon les conditions prévues au contrat.

14.2 LEVEE DES CONDITIONS SUSPENSIVES SUR LA CESSION DES ACTIVITES EN REPUBLIQUE TCHEQUE

L'Autorité de la concurrence tchèque ayant donné son accord définitif sur la cession de Vitogaz Czech Republic le 3 août 2012, la cession définitive a été signée le 9 août (cf. partie 2 - Changements dans le périmètre de consolidation). Le résultat de l'opération n'est pas significatif et sera constaté sur le second semestre.



3 - Rapport des Commissaires aux Comptes

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 2012, 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 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 à Meudon, le 31 août 2012

Les Commissaires aux Comptes

S C P M O N N O T & G U I B O U R T

A blue ink signature of the name "Jean-Louis Monnot".

JEAN-LOUIS MONNOT

M A Z A R S

A blue ink signature of the name "Daniel Escudeiro".

DANIEL ESCUDEIRO

A blue ink signature of the name "Pierre SarDET".

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 2012

A handwritten signature in blue ink that appears to read "Riou".

A handwritten signature in blue ink that appears to read "Gobin".

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

Gilles GOBIN
Associé-gérant

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2012

Rubis - 105 avenue Raymond Poincaré - 75116 Paris

TEL · 01 44 17 95 95 · FAX · 01 45 01 72 49
RUBIS@RUBIS.FR · WWW.RUBIS.FR

SCA AU CAPITAL DE 79 537 210 EUROS
784 393 530 RCS PARIS · CODE APE 6420Z