



2014

RAPPORT FINANCIER
SEMESTRIEL



SOMMAIRE

I – RAPPORT D’ACTIVITÉ DU GROUPE AU 30 JUIN 2014	2
1- ÉVÈNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS AU COURS DU SEMESTRE	2
2- CHIFFRES CLÉS	3
3- PERSPECTIVES DU SECOND SEMESTRE 2014	8
4- DESCRIPTION DES PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LES SIX MOIS RESTANTS DE L’EXERCICE	8
5- ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE	8
6- PRINCIPALES TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES	8
II - ÉTATS FINANCIERS CONDENSÉS AU 30 JUIN 2014	9
ANNEXE DES ÉTATS FINANCIERS	17
III – RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	41
IV – ATTESTATION DES RESPONSABLES DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	44



I - RAPPORT D'ACTIVITÉ DU GROUPE AU 30 JUIN 2014

1. ÉVÈNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS AU COURS DU SEMESTRE

- **RACHAT DE L'ACTIVITÉ GPL DE BP AU PORTUGAL**

Le 1^{er} juillet 2014, le Groupe a finalisé la reprise auprès de BP de son activité de distribution de GPL au Portugal. Pour mémoire, l'accord avait été signé le 1^{er} août 2013.

Le prix d'acquisition s'établit à 116,5 millions d'euros. Cette acquisition a été faite par la holding Rubis Energia Portugal, créée à cet effet et consolidée au 30 juin 2014.

Les activités reprises contribueront positivement aux résultats du Groupe dès leur entrée en consolidation le 1^{er} juillet 2014.

- **ACQUISITION DE LA SOCIÉTÉ MULTIGAS**

Courant décembre 2013, le groupe Rubis, à travers sa filiale Vitogaz Switzerland, leader de la distribution de GPL en Suisse, a acquis pour 8,9 millions d'euros (10,9 millions de Francs suisses) la société Multigas, spécialisée dans le conditionnement et la distribution d'ammoniac haute pureté et de gaz spéciaux. Multigas a également une activité de revente de GPL en bouteilles.

Cette entité est consolidée depuis le 1^{er} janvier 2014 selon la méthode de l'intégration globale.



2. CHIFFRES CLÉS CONSOLIDÉS

2.1. PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ

<i>(en millions d'euros)</i>	1^{er} semestre 2014	1^{er} semestre 2013 retraité*	Variation
Chiffre d'affaires	1 361	1 455	-6 %
Rubis Énergie	1 208	1 274	-5 %
Rubis Terminal	153	180	-15 %
Résultat brut d'exploitation	106	112	-6 %
Rubis Énergie	76	85	-10 %
Rubis Terminal	37	33	9 %
Société mère	(7)	(6)	-19 %
Résultat opérationnel courant	77	84	-9 %
Rubis Énergie	56	64	-13 %
Rubis Terminal	28	25	12 %
Société mère	(7)	(5)	-43 %
Capacité d'autofinancement	82	80	3 %
Dont Rubis Énergie	63	63	1 %
Dont Rubis Terminal	26	23	9 %
Investissements	46	47	-1 %
Rubis Énergie	25	31	-19 %
Rubis Terminal	21	16	34 %

*Les données publiées au titre du 1^{er} semestre 2013 ont été retraitées de l'impact lié au changement de méthode relatif à l'application rétrospective de la norme IFRS 11 « Partenariats » (cf. note 1.1 de l'annexe aux comptes consolidés intermédiaires).



2.2. PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

<i>(en millions d'euros)</i>	1^{er} semestre 2014	1^{er} semestre 2013 retraité*	Variation
Chiffre d'affaires	1 361	1 455	-6 %
Europe	389	481	-19 %
Caraïbes	892	889	0 %
Afrique	80	85	-6 %
Résultat brut d'exploitation	106	112	-6 %
Europe	53	59	-10 %
Caraïbes	44	46	-2 %
Afrique	9	8	11 %
Résultat opérationnel courant	77	84	-9 %
Europe	36	43	-16 %
Caraïbes	34	36	-6 %
Afrique	7	6	26 %
Capacité d'autofinancement	82	80	3 %
Europe	43	44	-3 %
Caraïbes	39	38	5 %
Afrique	6	4	58 %
Investissements	46	47	-1 %
Europe	31	25	24 %
Caraïbes	13	18	-25 %
Afrique	2	4	-53 %

*Les données publiées au titre du 1^{er} semestre 2013 ont été retraitées de l'impact lié au changement de méthode relatif à l'application rétrospective de la norme IFRS 11 « Partenariats » (cf. note 1.1 de l'annexe aux comptes consolidés intermédiaires).



2.3. CHIFFRE D'AFFAIRES

Rubis a enregistré un chiffre d'affaires de 1 361 millions d'euros au titre du premier semestre 2014, en retrait de 6 % par rapport au premier semestre 2013.

Rubis Énergie a vu son chiffre d'affaires diminuer de 5 %, pour des volumes en retrait de 7 %, tandis que Rubis Terminal enregistrait une hausse de ses recettes Stockage de 5 % et un retrait de son chiffre d'affaires Négoce de 25 %.

2.4. ACTIVITÉ PAR MÉTIERS

• RUBIS ÉNERGIE : DISTRIBUTION DE GPL ET DE PRODUITS PÉTROLIERS

Les volumes distribués atteignent 1 113 016 m³, en retrait de 7 % (- 2 % à périmètre égal).

Évolution des volumes commercialisés par zone
(distribution finale)

<i>(en milliers de m³)</i>	2014	2013	Variation	Variation à périmètre constant
Europe	287	364	-21 %	-6 %
Caraïbes	693	686	1 %	1 %
Afrique	133	147	-10 %	-10 %
TOTAL	1 113	1 197	-7 %	-2 %

Les volumes Europe (- 6 % à périmètre constant) ont été pénalisés par des conditions climatiques exceptionnelles : la clémence de l'hiver 2014 s'est traduite par une diminution des consommations de fioul ou de GPL estimée à 22 500 m³, ramenant à 2 % la croissance corrigée des volumes Europe à périmètre constant.

En volumes globaux, corrigée de l'effet « hiver » et de l'effet périmètre, dans un environnement économique global terne sur l'ensemble de ses marchés, l'activité est restée stable avec :

- en Europe : une conjoncture globale peu porteuse ;
- aux Caraïbes : de bonnes progressions dans le secteur Aviation et dans les réseaux de stations dans la région Caraïbes Ouest, compensée par l'effet de grèves aux Antilles françaises ;
- en Afrique : des volumes en retrait de 10 % du fait d'une gestion plus sélective de la clientèle sur le gros vrac en Afrique du Sud (destinée à optimiser la rentabilité), des perturbations liées aux infrastructures routières à Madagascar et une conjoncture céramiste maussade au Maroc.

Dans ce contexte, Rubis a continué à investir et renforcé ses positions de marché.



• RUBIS TERMINAL : STOCKAGE DE PRODUITS LIQUIDES

Le chiffre d'affaires de la branche enregistre un retrait de 15 % à 153 millions d'euros.

L'activité principale du pôle Rubis Terminal, le stockage de produits liquides, poursuit sa progression avec des recettes en hausse de 5 % à 63 millions d'euros.

Le chiffre d'affaires de l'activité « Négoce de produits pétroliers » est en recul de 25 % à 90 millions d'euros, étant rappelé que cette dernière activité apporte une contribution marginale aux résultats, comparativement au métier principal de Stockage.

Les recettes Stockage du périmètre global (intégrant les co-entreprises Delta Rubis en Turquie et ITC Rubis Terminal à Anvers) enregistrent une hausse de 7 %, témoignant d'une bonne activité.

Les recettes *pétrole* France de la branche augmentent de 7 %, dans un environnement où, en France, les consommations globales de produits pétroliers ont diminué de 4 %, dont 28 % au titre du fioul domestique, en raison des conditions climatiques particulièrement clémentes.

Pour les autres produits : de bonnes progressions sont observées en *engrais* (+ 17 %) et en *mélasses* (+ 21 %), les *produits chimiques* sont stables (+ 1 %), tandis que les *huiles végétales* poursuivent leur retrait anticipé en liaison avec l'évolution des biocarburants (baisse des importations).

Le dépôt de Rotterdam performe bien avec de nouvelles capacités mises en service et une avance des recettes de 9 %.

Delta Rubis en Turquie et ITC à Anvers, ont enregistré une hausse de leurs recettes de 37 %. Ces deux dépôts, détenus au travers de co-entreprises, sont désormais intégrés, à hauteur de la participation du Groupe, sur une ligne spécifique du compte de résultat « quote-part de résultat des co-entreprises ».

2.5. RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT

Au niveau consolidé, le résultat opérationnel courant atteint 76,9 millions d'euros, en retrait de 9 % par rapport au premier semestre 2013.

À périmètre constant, retraité des éléments exceptionnels, dont principalement les effets « hiver » et « SARA », le ROC est en croissance de 5 %.

L'évolution du ROC de **Rubis Énergie** (- 13 %) résulte :

- d'un effet climatique exceptionnel en **Europe** impactant les volumes ; hors effet climatique on estime la croissance des volumes à 2 %. Par ailleurs, les conditions d'approvisionnement ont permis un maintien des marges unitaires au niveau de 2013 ;
- de la conjonction d'une bonne performance en volumes (+ 1 %) et contribution (+ 7 %) dans le segment **Caraïbes-distribution** et de l'impact négatif du nouveau décret réglementant la SARA qui s'est traduit par un retrait de 20 % de la contribution du segment **Négoce/SARA** ;
- enfin, des résultats en forte progression en **Afrique** (+ 26 %), grâce à l'amélioration des marges en Afrique du Sud.

Le ROC de Rubis Énergie, corrigé des éléments exceptionnels, notamment effets « hiver » et « SARA », respectivement de 5,4 et 3,7 millions d'euros, est en croissance de 4 %.



Rubis Terminal affiche une bonne performance avec une avance de ses facturations de stockage sur l'ensemble des sites de 7 %.

Le ROC est en croissance de 12 %, marqué par :

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

2.6. COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET

Le coût de l'endettement financier net est stable sur la période : 5,5 millions d'euros contre 5,7 millions d'euros au 30 juin 2013. L'endettement net en fin de période s'élève à 343 millions d'euros, à comparer à 267 millions d'euros au 31 décembre 2013.

2.7. RÉSULTAT NET

Le résultat net part du Groupe s'établit à 51,8 millions d'euros, en retrait de 7 % par rapport au premier semestre 2013.

À périmètre constant, retraité des éléments exceptionnels, dont principalement les effets « hiver » et « SARA », le résultat net part du Groupe est en croissance de 8 %.

2.8. RÉSULTAT NET PAR ACTION

Le résultat net dilué par action atteint 1,35 euro, à comparer à 1,63 euro au 30 juin 2013.

2.9. FINANCEMENT

Au 30 juin 2014, la capacité d'autofinancement atteint 82,4 millions d'euros en hausse de 3 %. Laquelle a permis d'assurer le financement des investissements (46,4 millions d'euros). L'acquisition des actifs de distribution de GPL de BP au Portugal (105 millions d'euros net d'un acompte versé en août 2013) a été financée par des tirages sur des lignes de crédits. Le dividende a été financé à hauteur de 70 % par l'option de paiement en actions.

2.10. BILAN

Au 30 juin, le Groupe présente une structure financière répartie entre des fonds propres totaux de 1 202 millions d'euros et un endettement financier net de 343 millions d'euros, faisant apparaître un taux d'endettement de 29 %. Le ratio dette nette rapportée au RBE, sur douze mois glissants, atteint le montant modéré de 1,6.



3. PERSPECTIVES SECOND SEMESTRE 2014

Le premier semestre a été affecté par un hiver exceptionnellement clément, le second semestre bénéficiera de l'intégration de la filiale de distribution de GPL au Portugal et de la poursuite de la croissance organique du Groupe, ainsi que des progressions enregistrées en Afrique. Ces éléments permettent au Groupe d'être confiant sur la croissance des résultats du second semestre 2014.

En juillet dernier, Rubis a annoncé le rachat auprès de Total de son activité de distribution de GPL en Suisse, l'environnement du Groupe restant propice à de nouveaux développements.

4. 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 2013.

À 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.

5. ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

Fin juillet 2014, Rubis, à travers sa filiale Vitogaz Switzerland, a racheté les actifs de distribution de GPL de Total, conditionné et vrac.

Par cette acquisition, le Groupe se renforce dans un segment à forte valeur ajoutée du secteur GPL et densifie sa position commerciale dans le segment porteur du « petit vrac ». Les actifs repris se composent d'un parc de bouteilles de GPL, distribuées soit auprès de clients directs soit *via* un réseau de revendeurs, des réservoirs en clientèle, ainsi que des centres techniques associés.

Les 15 % de volumes d'activité additionnels apportés par cette opération permettront à Rubis, qui opère sous la marque Vitogaz, de porter ses volumes globaux à 55 000 tonnes, renforçant ainsi sa position de leader en Suisse. Cette reprise permettra également de mettre en œuvre des optimisations, en particulier logistiques.







La contribution de ces actifs aux résultats du Groupe sera effective dès la réalisation définitive de la transaction, prévue le 30 septembre 2014.

6. PRINCIPALES TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

Au premier semestre 2014, il n'y a pas eu de variation significative dans la nature des transactions avec les parties liées par rapport au 31 décembre 2013 (voir note 7.4 de l'annexe aux comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2013).



II - ÉTATS FINANCIERS CONDENSÉS AU 30 JUIN 2014

	BILAN CONSOLIDÉ	10
	COMPTE DE RÉSULTAT	12
	ÉTAT DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL	13
	ÉTAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	14
	TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS	15
	ANNEXE DES COMPTES CONSOLIDÉS	17



BILAN CONSOLIDÉ AU 30 JUIN 2014

ACTIF

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Référence annexe</i>	30 juin 2014	31 décembre 2013 retraité*
ACTIFS NON COURANTS			
Immobilisations incorporelles	8.2	19 202	18 888
Écarts d'acquisition	8.1	451 128	445 235
Immobilisations corporelles	9	745 662	726 529
Participations dans les co-entreprises		95 705	94 195
Autres actifs financiers	10.1	148 966	46 547
Impôts différés		3 156	4 463
Autres actifs long terme		236	215
TOTAL ACTIFS NON COURANTS (I)		1 464 055	1 336 072
ACTIFS COURANTS			
Stocks et en-cours		188 723	156 825
Clients et autres débiteurs		305 074	313 544
Créances d'impôt		4 639	6 140
Autres actifs courants	10.2	52 076	22 062
Trésorerie et équivalents de trésorerie		438 586	343 669
TOTAL ACTIFS COURANTS (II)		989 098	842 240
TOTAL Groupe d'actifs destinés à être cédés (III)			
TOTAL ACTIF (I + II + III)		2 453 153	2 178 312

* Les données publiées au titre de l'exercice 2013 ont été retraitées de l'impact lié au changement de méthode relatif à l'application rétrospective de la norme IFRS 11 « Partenariats » (cf. note 1.1).



BILAN CONSOLIDÉ AU 30 JUIN 2014

PASSIF

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Référence annexe</i>	30 juin 2014	31 décembre 2013 retraité*
CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE			
Capital	12	97 019	93 228
Primes liées au capital	12	770 391	716 244
Résultats accumulés		313 163	329 485
TOTAL		1 180 573	1 138 957
INTÉRÊTS MINORITAIRES		21 733	24 721
CAPITAUX PROPRES (I)		1 202 306	1 163 678
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts et dettes financières	14	386 399	250 402
Consignations d'emballages		80 337	76 616
Engagements envers le personnel		17 675	15 773
Autres provisions	15	42 551	45 113
Impôts différés		30 250	28 003
Autres passifs long terme		4 062	3 547
TOTAL PASSIFS NON COURANTS (II)		561 274	419 454
PASSIFS COURANTS			
Emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an)	14	395 301	360 514
Fournisseurs et autres créditeurs		281 686	224 112
Dettes d'impôt		6 233	4 661
Autres passifs courants		6 353	5 893
TOTAL PASSIFS COURANTS (III)		689 573	595 180
TOTAL Passifs liés à un groupe d'actifs destinés à être cédés (IV)			
TOTAL PASSIF (I + II + III + IV)		2 453 153	2 178 312

* Les données publiées au titre de l'exercice 2013 ont été retraitées de l'impact lié au changement de méthode relatif à l'application rétrospective de la norme IFRS 11 « Partenariats » (cf. note 1.1).



COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ AU 30 JUIN 2014

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Référence annexe</i>	<i>%</i>	30 juin 2014	30 juin 2013 retraité*
Ventes de marchandises			969 983	1 056 583
Production vendue de biens et services			390 749	398 122
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	4	-6 %	1 360 732	1 454 705
Autres produits de l'activité			1 377	1 010
Achats consommés			(1 073 544)	(1 160 510)
Charges externes			(97 597)	(99 388)
Charges de personnel			(56 229)	(55 974)
Impôts et taxes			(27 523)	(26 753)
Amortissements et provisions nets			(31 500)	(29 602)
Autres produits et charges d'exploitation			1 181	765
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION		-6 %	105 839	112 080
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	4	-9 %	76 897	84 253
Autres produits et charges opérationnels	16		2 994	(93)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL AVANT QUOTE-PART DE RÉSULTAT DES CO-ENTREPRISES	4	-5 %	79 891	84 160
Quote-part de résultat des co-entreprises			32	1 588
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL APRÈS QUOTE-PART DE RÉSULTAT DES CO-ENTREPRISES		-7 %	79 923	85 748
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie			696	432
Coût de l'endettement financier brut			(6 245)	(6 129)
COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET		-3 %	(5 549)	(5 697)
Autres produits et charges financiers			1 424	(110)
RÉSULTAT AVANT IMPÔT		-5 %	75 798	79 941
IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES			(21 801)	(22 194)
RÉSULTAT NET TOTAL		-6 %	53 997	57 747
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE		-7 %	51 772	55 528
RÉSULTAT NET MINORITAIRE		0 %	2 225	2 219
Résultat non dilué par action <i>(en euros)</i>	11	-18 %	1,39	1,70
Résultat dilué par action <i>(en euros)</i>	11	-17 %	1,35	1,63

* Les données publiées au titre de l'exercice 2013 ont été retraitées de l'impact lié au changement de méthode relatif à l'application rétrospective de la norme IFRS 11 « Partenariats » (cf. note 1.1).



ÉTAT DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2014	30 juin 2013 retraité*
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ (I)	53 997	57 747
Réserves de conversion	2 441	(9 137)
Instruments de couverture	167	2 608
Impôts sur les instruments de couverture	(66)	(887)
Éléments recyclables du résultat des co-entreprises	479	915
<i>Éléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat (II)</i>	<i>3 021</i>	<i>(6 501)</i>
Gains et pertes actuariels	(1 146)	2 744
Impôts sur les gains et pertes actuariels	13	(341)
Éléments non recyclables du résultat des co-entreprises		
<i>Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat (III)</i>	<i>(1 132)</i>	<i>2 404</i>
RÉSULTAT GLOBAL DE LA PÉRIODE (I + II + III)	55 886	53 650
PART ATTRIBUABLE AUX PROPRIÉTAIRES DE LA SOCIÉTÉ MÈRE DU GROUPE	53 663	51 436
PART ATTRIBUABLE AUX PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE	2 223	2 213

* Les données publiées au titre de l'exercice 2013 ont été retraitées de l'impact lié au changement de méthode relatif à l'application rétrospective de la norme IFRS 11 « Partenariats » (cf. note 1.1).



ÉTAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

	Actions en circulation	Dont actions propres	Capital	Primes	Actions propres	Réserves et résultat consolidés	Écarts de conversion	Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère du Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	Capitaux propres de l'ensemble consolidé
	<i>(en nombre d'actions)</i>		<i>(en milliers d'euros)</i>							
Capitaux propres au 1 ^{er} janvier 2013 (historique)	32 427 973	9 025	81 070	542 440	(439)	305 023	19 542	947 637	22 244	969 881
Ajustements										
Capitaux propres au 1 ^{er} janvier 2013 (retraité*)	32 427 973	9 025	81 070	542 440	(439)	305 023	19 542	947 637	22 244	969 881
Résultat global de la période						59 852	(8 416)	51 436	2 213	53 649
Variation de pourcentage d'intérêts						(225)		(225)	225	
Paiement en actions						1 670		1 670		1 670
Augmentation de capital	2 215 545		5 540	87 211		554		93 305	123	93 428
Actions propres		13 736			(623)	(16)		(639)		(639)
Distribution de dividendes						(70 870)		(70 870)	(3 846)	(74 716)
Autres variations						(47)		(47)	(7)	(54)
Capitaux propres au 30 juin 2013 (retraité*)	34 643 518	22 761	86 609	629 651	(1 062)	295 941	11 126	1 022 264	20 952	1 043 219
Résultat global de la période						50 516	(29 477)	21 039	3 083	24 122
Variation de pourcentage d'intérêts						765		765	668	1 433
Paiement en actions						1 189		1 189		1 189
Augmentation de capital	2 647 581		6 619	86 593		662		93 874		93 874
Actions propres		6 946			(278)	7		(271)		(271)
Distribution de dividendes										
Autres variations						96		96	17	113
Capitaux propres au 31 décembre 2013 (retraité*)	37 291 099	29 707	93 228	716 244	(1 340)	349 175	(18 351)	1 138 957	24 721	1 163 678
Résultat global de la période						50 588	3 075	53 663	2 223	55 886
Variation de pourcentage d'intérêts						9		9	(5)	4
Paiement en actions						2 404		2 404		2 404
Augmentation de capital	1 516 639		3 791	54 147		379		58 317		58 317
Actions propres		(7 801)			281	99		380		380
Distribution de dividendes						(73 158)		(73 158)	(5 213)	(78 371)
Autres variations									8	8
Capitaux propres au 30 juin 2014	38 807 738	21 906	97 019	770 391	(1 059)	329 496	(15 276)	1 180 573	21 733	1 202 306

* Les données publiées au titre de l'exercice 2013 ont été retraitées de l'impact lié au changement de méthode relatif à l'application rétrospective de la norme IFRS 11 « Partenariats » (cf. note 1.1).



TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2014

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2014	30 juin 2013 retraité*
Résultat net total consolidé des activités poursuivies	53 997	57 747
Résultat net des activités abandonnées		
Ajustements :		
Élimination du résultat des co-entreprises	(32)	(1 588)
Élimination du résultat des amortissements et provisions	29 552	27 265
Élimination des résultats de cession et des pertes et profits de dilution	(117)	(182)
Élimination des produits de dividende	(10)	(9)
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie ⁽¹⁾	(1 018)	(2 979)
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	82 372	80 254
Élimination de la charge d'impôt	21 801	22 194
Élimination du coût de l'endettement financier net	5 549	5 697
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	109 722	108 145
Incidence de la variation du BFR	5 804	(24 369)
Impôts payés	(17 578)	(19 551)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	97 948	64 225
Incidence des variations de périmètre (trésorerie acquise - trésorerie cédée)	110	3 714
Acquisition d'actifs financiers : branche Rubis Énergie Caraïbes	(61)	(9 304)
Acquisition d'actifs financiers : branche Rubis Énergie Europe ⁽²⁾	(105 027)	
Acquisition d'actifs financiers : branche Rubis Énergie Afrique		
Acquisition d'actifs financiers : branche Rubis Terminal		
Cession d'actifs financiers : branche Rubis Énergie Europe		
Cession d'actifs financiers : branche Rubis Énergie Afrique		
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(46 407)	(46 846)
Variation des prêts et avances consentis	(22 785)	6 082
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	780	2 264
(Acquisition) / cession d'actifs financiers autres	(20)	1 425
Dividendes reçus	10	9
Autres flux liés aux opérations d'investissement		
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(173 400)	(42 656)

* Les données publiées au titre de l'exercice 2013 ont été retraitées de l'impact lié au changement de méthode relatif à l'application rétrospective de la norme IFRS 11 « Partenariats » (cf. note 1.1).

⁽¹⁾ Dont variations de juste valeur des instruments financiers, écart d'acquisition, ...

Les incidences des variations de périmètre sont décrites en note 3.

⁽²⁾ Liés au rachat des activités GPL au Portugal.



**TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2014
(SUITE)**

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2014	30 juin 2013 retraité*
Augmentation de capital	58 055	93 363
(Acquisitions) / cessions d'actions propres	281	(623)
Émission d'emprunts	222 820	73 745
Remboursements d'emprunts	(50 029)	(52 000)
Intérêts financiers nets versés	(5 623)	(5 839)
Dividendes payés aux actionnaires du Groupe	(49 743)	(51 428)
Dividendes payés aux participations ne donnant pas le contrôle	(5 213)	(3 580)
Autres flux liés aux opérations d'investissement	(1 000)	(4 000)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	169 548	49 638
Incidence de la variation des taux de change	821	(545)
Incidence des changements de principes comptables		
Variation de la trésorerie	94 917	70 662
TRÉSORERIE DES ACTIVITÉS POURSUIVIES		
Trésorerie d'ouverture ⁽³⁾	343 669	261 962
Variation de la trésorerie	94 917	70 662
Trésorerie de clôture ⁽³⁾	438 586	332 624
Dettes financières	(781 700)	(670 378)
Trésorerie nette de dettes financières	(343 114)	(337 754)

* Les données publiées au titre de l'exercice 2013 ont été retraitées de l'impact lié au changement de méthode relatif à l'application rétrospective de la norme IFRS 11 « Partenariats » (cf. note 1.1).

⁽³⁾ Trésorerie hors concours bancaires.



ANNEXE AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES 2014

1. PRINCIPES COMPTABLES

Les états financiers du 1^{er} semestre 2014 ont été arrêtés par le Collège de la Gérance le 28 août 2014 et approuvés par le Conseil de Surveillance le 29 août 2014.

Les comptes consolidés résumés du 1^{er} semestre 2014 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 de manière concomitante avec les états financiers consolidés annuels du Groupe au 31 décembre 2013. À l'exception des changements mentionnés ci-après, les principes comptables appliqués pour la préparation des comptes consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2014 sont identiques à ceux appliqués dans les comptes consolidés annuels arrêtés au 31 décembre 2013 et décrits dans la note 2 de l'annexe des comptes consolidés du Document de Référence 2013.

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 2013.

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 2014.



1.1. NORMES, INTERPRÉTATIONS ET AMENDEMENTS APPLICABLES AU 1ER JANVIER 2014

Les normes, interprétations et amendements suivants parus au Journal Officiel de l'Union européenne à la date de clôture des comptes semestriels sont applicables pour la première fois au 30 juin 2014.

Norme / Interprétation		Date d'application obligatoire
IFRS 10	États financiers consolidés	1 ^{er} janvier 2014
IFRS 11	Partenariats	1 ^{er} janvier 2014
IFRS 12	Informations à fournir sur les participations dans d'autres entités	1 ^{er} janvier 2014
Amendements IFRS 10, 11 et 12	Dispositions transitoires	1 ^{er} janvier 2014
Amendement IAS 27	États financiers individuels	1 ^{er} janvier 2014
Amendement IAS 28	Participation dans des entreprises associées et des co-entreprises	1 ^{er} janvier 2014
Amendements IFRS 10, 12 et IAS 27	Sociétés d'investissement	1 ^{er} janvier 2014
Amendement IAS 32	Compensation des actifs et passifs financiers	1 ^{er} janvier 2014
Amendement IAS 36	Informations à fournir sur la valeur recouvrable des actifs non financiers	1 ^{er} janvier 2014
Amendement IAS 39	Novation des dérivés et maintien de la relation de comptabilité de couverture	1 ^{er} janvier 2014

Les impacts liés à la première application des normes IFRS 10, IFRS 11, IFRS 12 et des amendements IAS 28 sont traités dans le paragraphe « Première application des normes IFRS 10, IFRS 11 et IFRS 12 » ci-après.

Les autres normes d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2014 n'ont pas eu d'impact matériel sur les comptes semestriels du Groupe.



Première application des normes IFRS 10, IFRS 11 et IFRS 12

Le Groupe a adopté au 1^{er} janvier 2014 les normes d'application obligatoire IFRS 10 « États financiers consolidés », IFRS 11 « Partenariats » et IFRS 12 « Informations à fournir sur les participations dans d'autres entités », ainsi que la révision des normes IAS 27 « États financiers individuels » et IAS 28 « Participations dans des entreprises associées et des co-entreprises ».

La norme IFRS 10 vient amender la norme IAS 27 « États financiers consolidés et individuels », qui s'intitule désormais IAS 27 « États financiers individuels » (IAS 27 modifiée en 2011) et supprime également l'interprétation SIC 12 « Consolidation – Entités ad hoc ». La norme IFRS 10 présente un modèle unique de consolidation basé sur le contrôle qui est défini autour des trois éléments suivants :

- détention du pouvoir sur l'entité ;
- exposition ou droit à des rendements variables en raison des liens avec l'entité ;
- capacité d'exercer le pouvoir sur l'entité de manière à influencer sur le montant des rendements obtenus.

La norme IFRS 11 annule et remplace la norme IAS 31 « Participations dans des co-entreprises » et l'interprétation SIC 13 « Entités contrôlées conjointement – Apports non monétaires par des co-entrepreneurs ». La norme IFRS 11 définit le contrôle conjoint exercé par deux parties au moins sur une entité, la classification du partenariat ainsi que le traitement comptable à retenir pour ce partenariat. En application de celle-ci, deux types de partenariats existent : les entreprises communes et les co-entreprises ; la classification des partenariats se base sur l'étude des droits et obligations de chaque partie dans le partenariat :

- une co-entreprise est un partenariat dans lequel les parties (appelées « co-entrepreneurs »), qui exercent un contrôle conjoint sur l'entité, ont des droits sur l'actif net de celle-ci. Le Groupe comptabilise ses co-entreprises selon la méthode de la mise en équivalence (la méthode de l'intégration proportionnelle n'étant plus autorisée) ;
- une entreprise commune est un partenariat dans lequel les parties (appelées « co-participants ») ont des droits sur les actifs et des obligations au titre des passifs de celle-ci. Les actifs et passifs, ainsi que les produits et charges, d'une entreprise commune doivent être comptabilisés par chaque co-participant selon les intérêts détenus dans les actifs et passifs de l'entreprise commune.

La norme IFRS 12 précise les informations à fournir dans les participations du Groupe dans des filiales, partenariats, entreprises associés et/ou entités structurées non consolidées. Ces informations lorsque pertinentes ont été incluses dans les notes annexes au 30 juin 2014.

Le Groupe a analysé rétrospectivement son périmètre selon les nouvelles dispositions. Au 1^{er} janvier 2014, l'application de la norme IFRS 10 sur le périmètre de consolidation du Groupe est sans effet sur les périodes en cours et comparatives publiées. Le Groupe a revu rétrospectivement l'ensemble de ses partenariats. Les entités Delta Rubis Petrol (et sa holding) et ITC Rubis Terminal Antwerp, précédemment consolidées selon la méthode de l'intégration proportionnelle, sont dorénavant classées comme des co-entreprises mises en équivalence. Elles sont toutes les deux rattachées à l'activité stockage. Les impacts liés à la première application de la norme IFRS 11 sont détaillés ci-après.



La première application de la norme IAS 28 (modifiée en 2011) n'a pas entraîné d'impact significatif pour le Groupe, ses modifications étant principalement liées à l'application de la norme IFRS 11.

Impact sur le compte de résultat au 30 juin 2013

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2013 publié	Impact de l'application d'IFRS 11	30 juin 2013 retraité
Ventes de marchandises	1 056 583		1 056 583
Production vendue de biens et services	402 378	(4 256)	398 122
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	1 458 961	(4 256)	1 454 705
Autres produits de l'activité	1 070	(60)	1 010
Achats consommés	(1 160 699)	189	(1 160 510)
Charges externes	(99 585)	197	(99 388)
Charges de personnel	(55 848)	(126)	(55 974)
Impôts et taxes	(26 891)	138	(26 753)
Amortissements et provisions nets	(31 558)	1 956	(29 602)
Autres produits et charges d'exploitation	788	(23)	765
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	115 938	(3 858)	112 080
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	86 238	(1 985)	84 253
Autres produits et charges opérationnels	(91)	(2)	(93)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL AVANT QUOTE-PART DE RÉSULTAT DES CO-ENTREPRISES	86 147	(1 987)	84 160
Quote-part de résultat des co-entreprises	(2)	1 590	1 588
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL APRÈS QUOTE-PART DE RÉSULTAT DES CO-ENTREPRISES	86 145	(397)	85 748
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	434	(2)	432
Coût de l'endettement financier brut	(6 563)	434	(6 129)
COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	(6 129)	432	(5 697)
Autres produits et charges financiers	(121)	11	(110)
RÉSULTAT AVANT IMPÔT	79 895	46	79 941
IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES	(22 148)	(46)	(22 194)
RÉSULTAT APRÈS IMPÔT ET AVANT QUOTE-PART DE RÉSULTAT DES ENTREPRISES ASSOCIÉES	57 747		57 747
Quote-part de résultat des entreprises associées			
RÉSULTAT NET TOTAL	57 747		57 747
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	55 528		55 528
RÉSULTAT NET MINORITAIRE	2 219		2 219
Résultat non dilué par action <i>(en euros)</i>	1,70		1,70
Résultat dilué par action <i>(en euros)</i>	1,63		1,63



Impact sur le résultat global au 30 juin 2013

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2013 publié	Impact de l'application d'IFRS 11	30 juin 2013 retraité
Résultat net de l'ensemble consolidé (I)	57 747		57 747
Réserves de conversion	(8 427)	(710)	(9 137)
Instruments de couverture	2 864	(256)	2 608
Impôts sur les instruments de couverture	(938)	51	(887)
Éléments recyclables du résultat des co-entreprises		915	915
Éléments recyclables du résultat des entreprises associées			
<i>Éléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat (II)</i>	<i>(6 501)</i>		<i>(6 501)</i>
Gains et pertes actuariels	2 744		2 744
Impôts sur les gains et pertes actuariels	(341)		(341)
Éléments non recyclables du résultat des co-entreprises			
Éléments non recyclables du résultat des entreprises associées			
<i>Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat (III)</i>	<i>2 404</i>		<i>2 404</i>
Résultat global de la période (I + II + III)	53 650		53 650
Part attribuable aux propriétaires de la société mère du Groupe	51 436		51 436
Part attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	2 213		2 213

Impact sur le tableau des flux de trésorerie au 30 juin 2013

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2013 publié	Impact de l'application d'IFRS 11	30 juin 2013 retraité
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	69 448	(5 223)	64 225
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(56 538)	13 882	(42 656)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	51 789	(2 151)	49 638
Incidence de la variation des taux de change	(450)	(95)	(545)
Variation de la trésorerie	64 249	6 413	70 662
Trésorerie d'ouverture	272 203	(10 241)	261 962
Trésorerie de clôture	336 452	(3 828)	332 624
Dettes financières	(676 025)	5 647	(670 378)
Trésorerie nette de dettes financières	(339 573)	1 819	(337 754)



Impact sur l'état de la situation financière au 31 décembre 2013

ACTIF

<i>(en milliers d'euros)</i>	31 décembre 2013 publié	Impact de l'application d'IFRS 11	31 décembre 2013 retraité
ACTIFS NON COURANTS			
Immobilisations incorporelles	19 142	(254)	18 888
Écarts d'acquisition	436 789	8 446	445 235
Immobilisations corporelles	871 537	(145 008)	726 529
Participations dans les co-entreprises	18 323	75 872	94 195
Participations dans les entreprises associées			
Autres actifs financiers	45 465	1 082	46 547
Impôts différés	5 724	(1 261)	4 463
Autres actifs long terme	280	(65)	215
TOTAL ACTIFS NON COURANTS (I)	1 397 260	(61 188)	1 336 072
ACTIFS COURANTS			
Stocks et en-cours	156 836	(11)	156 825
Clients et autres débiteurs	287 844	25 700	313 544
Créances d'impôt	6 140		6 140
Autres actifs courants	22 446	(384)	22 062
Trésorerie et équivalents de trésorerie	345 307	(1 638)	343 669
TOTAL ACTIFS COURANTS (II)	818 573	23 667	842 240
TOTAL Groupe d'actifs destinés à être cédés (III)			
TOTAL ACTIF (I + II + III)	2 215 833	(37 521)	2 178 312



PASSIF

<i>(en milliers d'euros)</i>	31 décembre 2013 publié	Impact de l'application d'IFRS 11	31 décembre 2013 retraité
CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE			
Capital	93 228		93 228
Primes liées au capital	716 244		716 244
Résultats accumulés	329 485		329 485
TOTAL	1 138 957		1 138 957
INTÉRÊTS MINORITAIRES	24 721		24 721
CAPITAUX PROPRES (I)	1 163 678		1 163 678
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts et dettes financières	245 654	4 748	250 402
Consignations d'emballages	76 616		76 616
Engagements envers le personnel	15 932	(159)	15 773
Autres provisions	45 113		45 113
Impôts différés	31 455	(3 452)	28 003
Autres passifs long terme	3 548	(1)	3 547
TOTAL PASSIFS NON COURANTS (II)	418 318	1 136	419 454
PASSIFS COURANTS			
Emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an)	369 429	(8 915)	360 514
Fournisseurs et autres créditeurs	253 185	(29 073)	224 112
Dettes d'impôt	4 661		4 661
Autres passifs courants	6 562	(669)	5 893
TOTAL PASSIFS COURANTS (III)	633 837	(38 657)	595 180
TOTAL Passifs liés à un groupe d'actifs destinés à être cédés (IV)			
TOTAL PASSIF (I + II + III + IV)	2 215 833	(37 521)	2 178 312



1.2. NORMES, INTERPRÉTATIONS ET AMENDEMENTS APPLICABLES PAR ANTICIPATION

Le Groupe n'a pas appliqué par anticipation les normes, interprétations et amendements suivants dont l'application n'est pas obligatoire au 30 juin 2014 :

Norme / Interprétation	
IFRIC 21	Droits ou taxes
Améliorations annuelles	Améliorations annuelles des normes IFRS cycle 2010-2012 et cycle 2010-2013 publiées en décembre 2013
Amendement IAS 19	Contribution des membres du personnel
IFRS 14	Comptes de reports règlementaires (activités régulées)
Amendement IFRS 11	Acquisition d'une participation dans une entreprise commune
Amendements IAS 16 et IAS 38	Clarifications sur les modes d'amortissement acceptables
IFRS 15	Produits des activités ordinaires provenant de contrats avec des clients
IFRS 9	Instruments financiers - Comptabilisation de couverture - Classification et évaluation des actifs financiers et passifs financiers



2. PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION AU 30 JUIN 2014

Les états financiers consolidés de l'exercice clos le 30 juin 2014 regroupent les états financiers de Rubis et des filiales listées dans le tableau ci-dessous.

Nom	Siège social	30 juin 14 % contrôle	31 déc. 13 retraité % contrôle	30 juin 14 % d'intérêt	31 déc. 13 retraité % d'intérêt	Méthode de consolidation
Rubis	105, av. Raymond-Poincaré 75116 Paris N° DE SIREN : 784 393 530	Mère	Mère	Mère	Mère	IG
Coparef	105, av. Raymond-Poincaré 75116 Paris N° DE SIREN : 309 265 965	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Terminal	33, av. de Wagram 75017 Paris N° DE SIREN : 775 686 405	99,30 %	99,30 %	99,30 %	99,30 %	IG
CPA	33, av. de Wagram 75017 Paris N° DE SIREN : 789 034 915	100,00 %		99,30 %		IG
StockBrest	Z.I. Portuaire St Marc 29200 Brest N° DE SIREN : 394 942 940	65,00 %	65,00 %	64,55 %	64,55 %	IG
Société du Dépôt de St Priest	16, rue des Pétroles 69800 Saint Priest N° DE SIREN : 399 087 220	100,00 %	100,00 %	99,30 %	99,30 %	IG
Société des Pipelines de Strasbourg	33, av. de Wagram 75017 Paris N° DE SIREN : 382 433 852	62,50 %	62,50 %	32,55 %	32,55 %	IG
Société Européenne de Stockage	28, rue de Rouen 67000 Strasbourg-Robertsau N° DE SIREN : 304 575 194	52,45 %	52,45 %	52,09 %	52,09 %	IG
Dépôt Pétrolier de La Corse	33, av. de Wagram 75017 Paris N° DE SIREN : 652 020 659	53,50 %	53,50 %	53,16 %	53,16 %	IG
Wagram Terminal	33, av. de Wagram 75017 Paris N° DE SIREN : 509 398 749	88,81 %	88,81 %	88,19 %	88,19 %	IG
Rubis Terminal BV	Welplaatweg 26 3197 KS Botlek-Rotterdam Pays-Bas	100,00 %	100,00 %	99,30 %	99,30 %	IG
ITC Rubis Terminal Antwerp	Blikken, Haven 1662 B-9130 Beveren (Doel) Belgique	50,00 %	50,00 %	49,65 %	49,65 %	JV (MEE)
Rubis Med Energy BV	Prins Bernhardplein 200 1097 JB Amsterdam Pays-Bas	50,00 %	50,00 %	49,65 %	49,65 %	JV (MEE)
Delta Rubis Petrol Urünleri Ticaret A.S.	Piyalepasa Bulvari Kastel Is Merkezi A Blok Kat : 5 Kasimpasa, Istanbul Turquie	50,00 %	50,00 %	49,65 %	49,65 %	JV (MEE)
Rubis Énergie	Tour Franklin 100 Terrasse Boieldieu 92800 Puteaux N° DE SIREN : 552 048 811	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG



Nom	Siège social	30 juin 14 % contrôle	31 déc. 13 retraité % contrôle	30 juin 14 % d'intérêt	31 déc. 13 retraité % d'intérêt	Méthode de consolidation
Vitogaz France	Tour Franklin 100 Terrasse Boieldieu 92800 Puteaux N° DE SIREN : 323 069 112	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Sicogaz	Tour Franklin 100 Terrasse Boieldieu 92800 Puteaux N° DE SIREN : 672 026 523	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Sigalnor	Route du Hoc 76700 Gonfreville l'Orcher N° DE SIREN : 353 646 250	35,00 %	35,00 %	35,00 %	35,00 %	JO
Starogaz	Tour Franklin 100 Terrasse Boieldieu 92800 Puteaux N° DE SIREN : 418 358 388	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Norgal	Route de la Chimie 76700 Gonfreville l'Orcher N° DE SIREN : 777 344 623	20,94 %	20,94 %	20,94 %	20,94 %	JO
Frangaz	Tour Franklin 100 Terrasse Boieldieu 92800 Puteaux N° DE SIREN : 491 422 127	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Vito Corse	Tour Franklin 100 Terrasse Boieldieu 92800 Puteaux N° DE SIREN : 518 094 784	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Restauration et Services	Tour Franklin 100 Terrasse Boieldieu 92800 Puteaux N° DE SIREN : 793 835 430	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Vitogaz Switzerland	A Bugeon CH - 2087 Cornaux Suisse	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Multigas	Route de l'industrie CH-1564 Domdidier Suisse	100,00 %		100,00 %		IG
Vitogas España	Avda. Baix Llobregat 1-3, 2A Poligono Industrial Màs Blau II 08820 El Prat de Llobregat Barcelona Espagne	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Energia Portugal	Lagoas Park Edificio 11, Piso 1, Sul, Distrito : Lisboa Concelho : Oeiras Freguesia : Porto Salvo 2740 270 Porto Salvo Oeira Portugal	100,00 %		100,00 %		IG
Fuel Supplies Channel Islands Ltd	PO Box 85 Bulwer Avenue, St Sampson Guernsey GY1 3EB Îles anglo-normandes	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
La Collette Terminal Ltd	La Collette Saint Helier Jersey JE1 0FS Îles anglo-normandes	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
St Sampson Terminal Ltd	Bulwer Avenue, St Sampson Guernsey GY1 3EB Îles anglo-normandes	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Vitogaz Maroc	Immeuble n°7 Ghandi Mall Boulevard Ghandi 20380 Casablanca Maroc	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG



Nom	Siège social	30 juin 14	31 déc. 13	30 juin 14	31 déc. 13	Méthode de consolidation
		% contrôle	retraité % contrôle	% d'intérêt	retraité % d'intérêt	
Lasfargaz	Immeuble n°7 Ghandi Mall Boulevard Ghandi 20380 Casablanca Maroc	76,17 %	76,17 %	76,17 %	76,17 %	IG
Kelsey Gas Ltd	9th Floor Raffles Tower, 19 Cybercity Ebene Île Maurice	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Vitogaz Madagascar	122, rue Rainandriamampandry Faravohitra - BP 3984 Antananarivo 101 Madagascar	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Eccleston Co Ltd	9th Floor Raffles Tower, 19 Cybercity Ebene Île Maurice	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Vitogaz Comores	Voidjou BP 2562 Moroni Union des Comores	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Gazel	122, rue Rainandriamampandry Faravohitra BP 3984 - Antananarivo 101 Madagascar	49,00 %	49,00 %	49,00 %	49,00 %	IG
Rubis Antilles Guyane	Tour Franklin 100 Terrasse Boieldieu 92800 Puteaux N° DE SIREN : 542 095 591	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Société Industrielle de Gaz et de Lubrifiants	Voie principale ZI de Jarry 97122 Baie - Mahaut Guadeloupe N° DE SIREN : 344 959 937	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Stocabu	L'avenir du Morne Caruel Route des Abymes 97139 Abymes Cedex Guadeloupe N° DE SIREN : 388 122 054	50,00 %	50,00 %	50,00 %	50,00 %	JO
Société Anonyme de la Raffinerie des Antilles	Californie 97232 Lamentin Martinique N° DE SIREN : 692 014 962	35,50 %	35,50 %	35,50 %	35,50 %	JO
Société Antillaise des Pétroles Rubis	Tour Franklin 100 Terrasse Boieldieu 92800 Puteaux N° DE SIREN 303 159 875	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Guyane Française	Tour Franklin 100 Terrasse Boieldieu 92800 Puteaux N° DE SIREN : 351 571 526	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Caraïbes Françaises	Tour Franklin 100 Terrasse Boieldieu 92800 Puteaux N° DE SIREN : 428 742 498	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Bermuda Ltd	2, Ferry Road Saint Georges's GE 01 Bermudes	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Energy Bermuda Ltd	2, Ferry Road Saint Georges's GE 01 Bermudes	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG



Nom	Siège social	30 juin 14	31 déc. 13	30 juin 14	31 déc. 13	Méthode de consolidation
		% contrôle	% retraité contrôle	% d'intérêt	% retraité d'intérêt	
Rubis Eastern Caribbean SRL	4th Floor, International Trading Centre Warrens St.Michael La Barbade	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Caribbean Holdings Inc	4th Floor, International Trading Centre Warrens St.Michael La Barbade	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis West Indies Limited	10 Dominion Street London EC2M2EE Royaume-Uni	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Guyana Inc	Ramsburg, Providence East Bank Demerara, Guyana	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Bahamas Ltd	H&J Corporate Services Ocean center, Montague Foreshore, East Bay Street PO Box SS 19084 Nassau Bahamas	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Cayman Islands Ltd	H&J Corporate Services Cayman Ltd PO Box 866, 5th Floor Anderson Square, George Town, Grand Cayman KY1-1103 Îles Caïmans	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Turks & Caicos Ltd	Caribbean Management Services Ltd c/o Misick & Stanbrook PO Box 127, Richmond House Annex, Leeward Highway, Providenciales, Îles Turques-et-Caïques	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Energy Jamaica Ltd	236 Windward Road Rockfort, Kingston 2 in the Parish of Kingston Jamaica	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Easigas (Pty) Ltd	Gate 5, Hibiscus Road Alrode 1451 Gauteng PO Box 17297 Randhart 1457 Gauteng Afrique du Sud	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Easigas Botswana (Pty) Ltd	Acumen Park, Plot 50370, Fairground Office Park, PO Box 1157, Gaborone Botswana	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Easigas Swaziland (Pty) Ltd	PO Box 24 Mbabane H100 Swaziland	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Easigas Lesotho (Pty) Ltd	2nd Floor, Metropolitan Life Building Kingsway Maseru 100 Lesotho	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG

Légende

IG : intégration globale
 JO : entreprise commune
 JV : co-entreprise (MEE)
 MEE : mise en équivalence



3. VARIATIONS DU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

3.1. RACHAT DE L'ACTIVITÉ GPL DE BP AU PORTUGAL

Le 1^{er} juillet 2014, le Groupe a finalisé la reprise auprès de BP de son activité de distribution de GPL au Portugal. Pour mémoire, l'accord avait été signé le 1^{er} août 2013.

Le prix d'acquisition s'établit à 116,5 millions d'euros. Ce montant reste provisoire en raison du mécanisme de révision de prix en cas de baisse des résultats futurs.

Un acompte de 10 % avait été versé sur l'exercice 2013.

Cette acquisition se fait à travers la holding Rubis Energia Portugal, créée à cet effet et consolidée au 30 juin 2014.

Les activités reprises contribueront positivement aux résultats du Groupe dès leur entrée en consolidation le 1^{er} juillet 2014.

3.2. ACQUISITION DE LA SOCIÉTÉ MULTIGAS

Courant décembre 2013, le groupe Rubis, à travers sa filiale Vitogaz Switzerland, leader de la distribution de GPL en Suisse, a acquis pour 8,9 millions d'euros (10,9 millions de Francs suisses) la société Multigas, spécialisée dans le conditionnement et la distribution d'ammoniac haute pureté et de gaz spéciaux. Multigas a également une activité de revente de GPL en bouteilles.

Cette entité est consolidée depuis le 1^{er} janvier 2014 selon la méthode de l'intégration globale.

La contribution de cette entité pour le Groupe est résumée ci-après :

Contribution à la date d'entrée en périmètre	<i>(en milliers d'euros)</i>
Écart d'acquisition	5 315
Actif immobilisé	4 428
Stocks	195
Clients et autres débiteurs	1 117
Disponibilités	75
Total actifs	11 130
Prix d'acquisition des titres	8 918
Provisions (médailles du travail)	94
Dettes consignation bouteilles	730
Impôts différés	284
Fournisseurs et autres créditeurs	878
Découverts bancaires	226
Total passifs	11 130



4. INFORMATION SECTORIELLE RÉSUMÉE

Conformément à la norme IFRS 8 « Secteurs opérationnels », les secteurs opérationnels sont ceux examinés par les principaux décideurs opérationnels du Groupe (les associés-gérants).

Information par secteur d'activité

30 juin 2014 <i>(en milliers d'euros)</i>	Rubis Terminal	Rubis Énergie	Société Mère	Total
Chiffre d'affaires	152 675	1 208 057		1 360 732
Résultat brut d'exploitation	36 595	76 486	(7 242)	105 839
Résultat opérationnel courant	28 377	55 908	(7 388)	76 897
Résultat opérationnel	28 379	58 910	(7 398)	79 891
Résultat net	18 795	41 755	(6 553)	53 997
Investissements	21 197	25 122	88	46 407

30 juin 2013 <i>(en milliers d'euros)</i>	Rubis Terminal	Rubis Énergie	Société Mère	Total
Chiffre d'affaires	180 481	1 274 224		1 454 705
Résultat brut d'exploitation	33 419	84 728	(6 067)	112 080
Résultat opérationnel courant	25 341	64 069	(5 157)	84 253
Résultat opérationnel	26 361	62 956	(5 157)	84 160
Résultat net	18 969	43 482	(4 704)	57 747
Investissements	15 834	30 990	22	46 846

Information par zone géographique

30 juin 2014 <i>(en milliers d'euros)</i>	Europe	Caraïbes	Afrique	Total
Chiffre d'affaires	388 596	892 412	79 724	1 360 732
Résultat brut d'exploitation	52 758	44 475	8 606	105 839
Résultat opérationnel courant	35 897	33 941	7 059	76 897
Résultat opérationnel	35 916	36 894	7 081	79 891
Investissements	31 216	13 237	1 954	46 407

30 juin 2013 <i>(en milliers d'euros)</i>	Europe	Caraïbes	Afrique	Total
Chiffre d'affaires	480 833	888 685	85 187	1 454 705
Résultat brut d'exploitation	58 818	45 503	7 759	112 080
Résultat opérationnel courant	42 547	36 106	5 600	84 253
Résultat opérationnel	42 614	36 441	5 105	84 160
Investissements	25 166	17 561	4 119	46 846

Depuis le 1^{er} janvier 2013, les opérations réalisées pour compte de tiers sont exclues du chiffre d'affaires et des achats conformément aux pratiques du secteur (comme indiqué dans le Document de Référence 2013 à la note 2.21 relative aux principes comptables appliqués pour la reconnaissance du chiffre d'affaires).

Ce changement de présentation n'a aucune incidence sur le résultat brut d'exploitation, le résultat opérationnel ou le résultat net (transactions réalisées sans marge). À des fins de comparaison, les données historiques ont été retraitées à hauteur de 62 millions d'euros pour le premier semestre 2013.



5. PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE

Le Groupe enregistre des intérêts minoritaires dans une douzaine de participations essentiellement dans la branche stockage de produits liquides. Prise individuellement, aucune de ces participations n'est matérielle.

6. PARTICIPATIONS DANS LES ENTREPRISES COMMUNES

Les participations du Groupe dans des entreprises communes sont toutes rattachées à la branche Rubis Énergie et couvrent l'ensemble de ses métiers.

L'entité SARA est la plus significative : unique raffinerie du Groupe, ses actifs constituent un dispositif d'approvisionnement majeur. Elle dispose également de plusieurs dépôts situés aux Antilles et en Guyane. Elle est détenue à 35,50 % par le Groupe, à 50 % par Total, à 14,50 % par Esso Caribbean Inc. Les dispositions statutaires permettent au Groupe de détenir un contrôle conjoint sur cette entité. Parallèlement, le Groupe dispose de droits spécifiques sur les actifs de cette société.

7. PARTICIPATIONS DANS DES CO-ENTREPRISES

Le Groupe a qualifié deux partenariats (Delta Rubis Petrol et sa holding et ITC Rubis Terminal Antwerp) de co-entreprises au sens d'IFRS.

7.1. INFORMATIONS FINANCIÈRES RÉSUMÉES - CO-ENTREPRISE ITC RUBIS TERMINAL ANTWERP

Les montants présentés ci-après sont les montants préparés selon les IFRS à 100 %.

Les actifs et passifs de la co-entreprise incluent en particulier les montants suivants :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2014	31 décembre 2013
Actifs immobilisés	146 809	147 123
Dette financière nette (trésorerie - dettes)	2 472	2 624
Passifs courants	94 105	97 758

Compte de résultat <i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2014	30 juin 2013
Résultat opérationnel	1 943	1 262
Résultat net total	1 320	469
Autres éléments du résultat global		
Résultat global de la période	1 320	469

Au titre de la période, le Groupe n'a reçu aucun dividende de la co-entreprise ITC Rubis Terminal Antwerp.



7.2. INFORMATIONS FINANCIÈRES RÉSUMÉES - CO-ENTREPRISE DELTA RUBIS PETROL ET SA HOLDING

Les montants présentés ci-après sont les montants préparés selon les IFRS à 100 %.

Les actifs et passifs de la co-entreprise incluent en particulier les montants suivants :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2014	31 décembre 2013
Actifs immobilisés	157 261	150 854
Dette financière nette (trésorerie - dettes)	(24 449)	(16 797)
Passifs courants	16 223	33 433

Compte de résultat <i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2014	30 juin 2013
Résultat opérationnel	(1 201)	2 709
Résultat net total	(1 257)	2 707
Autres éléments du résultat global	1 783	2 456
Résultat global de la période	526	5 163

Au titre de la période, le Groupe n'a reçu aucun dividende de la co-entreprise Delta Rubis Petrol et sa holding.

8. ÉCARTS D'ACQUISITION ET IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

8.1. ÉCARTS 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 2014, aucun indice de perte de valeur n'a été identifié.

<i>(en milliers d'euros)</i>	31 décembre 2013 retraité	Variations de périmètre	Écarts de conversion	30 juin 2014
Activité Stockage de Produits Liquides (Europe)	57 446			57 446
Activité Distribution de GPL (Europe)	173 351	5 315	727	179 393
Activité Distribution de GPL (Afrique)	10 575		26	10 601
Activité Distribution de GPL (Caraïbes)	203 863		(175)	203 688
Écarts d'acquisition (valeur brute)	445 235	5 315	578	451 128
Dépréciation				
Écarts d'acquisition (valeur nette)	445 235	5 315	578	451 128

Les variations de périmètre constatées au cours du semestre correspondent à l'acquisition de la société suisse Multigas pour 5,3 millions d'euros.

Ces éléments sont décrits en note 3 « Variations du périmètre de consolidation ».



8.2. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

<i>(en milliers d'euros)</i>	Valeur brute au 31 décembre 2013 retraité	Variations de périmètre	Acquisitions	Diminutions	Reclassements	Écarts de conversion	Valeur brute au 30 juin 2014
Droits aux conventions des Ports Autonomes (Rubis Terminal)	2 319						2 319
Autres concessions, brevets et droits similaires	19 107		1 060		(498)	89	19 758
Droit au bail	35						35
Autres immobilisations incorporelles	8 614		201	(4)	498		9 309
Total	30 075		1 261	(4)		89	31 421

<i>(en milliers d'euros)</i>	Amortissements au 31 décembre 2013 retraité	Variations de périmètre	Augmentations	Diminutions	Reclassements	Écarts de conversion	Amortissements au 30 juin 2014
Autres concessions, brevets et droits similaires	(5 267)		(556)			(28)	(5 851)
Autres immobilisations incorporelles	(5 920)		(445)			(3)	(6 368)
Total	(11 187)		(1 001)			(31)	(12 219)
Valeur nette	18 888		260	(4)		58	19 202



9. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

<i>(en milliers d'euros)</i>	Valeur brute au 31 décembre 2013 retraité	Variations de périmètre	Acquisitions	Diminutions	Reclassements	Écarts de conversion	Valeur brute au 30 juin 2014
Autres immobilisations corporelles	155 041	662	1 533	(716)	2 667	382	159 569
Avances et acomptes sur immobilisations corporelles	136		69		(15)		190
Immobilisations en cours	75 700	19	34 085	(201)	(39 523)	18	70 098
Installations techniques, matériel et outillage	843 285	6 634	7 218	(908)	34 053	1 756	892 038
Terrains et constructions	398 155	3 828	1 928	(170)	8 302	(39)	412 004
Total	1 472 317	11 143	44 833	(1 995)	5 484	2 117	1 533 899

<i>(en milliers d'euros)</i>	Amortissements au 31 décembre 2013 retraité	Variations de périmètre	Augmentations	Diminutions	Reclassements	Écarts de conversion	Amortissements au 30 juin 2014
Autres immobilisations corporelles	(64 502)	(595)	(3 519)	507		(191)	(68 300)
Installations et matériel	(514 514)	(4 477)	(20 397)	830	(5 517)	(1 109)	(545 184)
Terrains et constructions	(166 772)	(1 652)	(6 272)	18		(75)	(174 753)
Total	(745 788)	(6 724)	(30 188)	1 355	(5 517)	(1 375)	(788 237)
Valeur nette	726 529	4 419	14 645	(640)	(33)	742	745 662

Les variations de périmètre correspondent à l'acquisition de la société Multigas pour 11,1 millions d'euros en valeur brute et 6,7 millions d'euros d'amortissements.



10. AUTRES ACTIFS FINANCIERS ET AUTRES ACTIFS COURANTS

10.1. AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Les « autres actifs financiers » au 30 juin 2014 comprennent :

Valeurs brutes <i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2014	31 décembre 2013 retraité
Titres de participation	89 417	11 896
Autres créances rattachées à des participations	33 528	32 921
Titres immobilisés	1 270	1 258
Prêts, dépôts et cautionnements versés	25 960	1 670
Total des autres actifs financiers	150 175	47 745
Dépréciation	(1 209)	(1 198)
Valeurs nettes	148 966	46 547

Les titres de participations correspondent essentiellement :

- aux titres Rubis Energia Portugal, acquis par le Groupe au travers d'une holding et consolidés à partir du 1^{er} juillet 2014, comme expliqué dans la note 3.1 « Rachat de l'activité GPL de BP au Portugal » ;
- aux parts de GIE détenues par la société Rubis Antilles Guyane.

Au 31 décembre 2013, les titres de participations incluait à hauteur de 8,9 millions d'euros les titres Multigas (voir note 3.2 « Acquisition de la société Multigas »).

Les autres créances rattachées à des participations incluent entre autres éléments les effets des clauses de révision de prix prévues lors de certaines transactions réalisées par le Groupe.

Les prêts, dépôts et cautionnement comprennent notamment un dépôt de 23,6 millions d'euros versé par Rubis Terminal en garantie d'un financement accordé à l'une de ses filiales.



10.2. AUTRES ACTIFS COURANTS

Les « autres actifs courants » au 30 juin 2014 comprennent :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2014	31 décembre 2013 retraité
Autres créances rattachées à des participations	30 000	11 500
Prêts, dépôts et cautionnements versés	1 921	2 481
Actifs financiers courants bruts	31 921	13 981
Dépréciation		
Actifs financiers courants nets	31 921	13 981
Juste valeur des instruments financiers	565	513
Autres débiteurs - avances et dépôts		
Charges constatées d'avance	19 590	7 568
Actifs courants	20 155	8 081
Total autres actifs courants	52 076	22 062

Au 30 juin 2014, les autres créances rattachées à des participations correspondent à l'avance en compte courant faite à la filiale Rubis Energia Portugal, consolidée à partir du 1^{er} juillet 2014.

Pour rappel, au 31 décembre 2013, ce poste incluait l'avance de 11,5 millions d'euros versée au groupe BP pour l'acquisition des activités GPL au Portugal.

11. RÉSULTAT PAR ACTION

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2014	30 juin 2013 retraité
Résultat net consolidé part du Groupe	51 772	55 528
Effet résultat des stock-options	229	355
Résultat net consolidé après prise en compte de l'effet résultat des stock-options	52 001	55 883
Nombre d'actions à l'ouverture	37 291 099	32 427 973
Plan Épargne Entreprise	7 786	5 316
Ligne de capital et Paceo		220 972
Levées de stock-options et attributions d'actions gratuites	73 809	27 443
Dividende en actions		
Nombre moyen d'actions gratuites	225 841	211 563
Nombre moyen de stock-options	860 783	1 290 626
Nombre moyen d'actions (y.c. stock-options et actions gratuites)	38 459 318	34 183 894
Résultat dilué par action <i>(en euros)</i>	1,35	1,63
Résultat non dilué par action <i>(en euros)</i>	1,39	1,70



12. CAPITAUX PROPRES

Au 30 juin 2014, le capital social est composé de 38 807 738 actions entièrement libérées (37 291 099 au 31 décembre 2013) de 2,50 euros chacune et s'élève à 97 019 milliers d'euros.

Les différentes opérations sur capital intervenues au cours de la période sont reprises dans le tableau ci-après :

	Nombre d'actions	Capital social <i>(en milliers d'euros)</i>	Primes <i>(en milliers d'euros)</i>
AU 1^{er} JANVIER 2014	37 291 099	93 228	716 244
Païement du dividende en actions	1 167 668	2 919	46 823
Levées de stock-options	268 378	671	5 601
Actions gratuites	8 720	22	(22)
Plan Épargne Entreprise	71 873	179	2 414
Frais sur augmentations de capital			(290)
Dotation de la réserve légale			(379)
AU 30 JUIN 2014	38 807 738	97 019	770 391

Au 30 juin 2014, Rubis possédait 21 906 actions d'autocontrôle.

13. OPTIONS DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS ET ACTIONS GRATUITES

Les modalités des plans d'options de souscription d'actions et d'actions gratuites en cours au 30 juin 2014 sont illustrées dans les tableaux ci-après :

Options de souscription d'actions – caractéristiques des plans

Date du Collège de la Gérance	En circulation au 1^{er} janvier 2014	Droits émis	Droits exercés	Droits annulés	En circulation au 30 juin 2014
19 janvier 2004	9 508		(9 508)		
12 juillet 2005	386				386
22 juillet 2009	314 520		(258 870)		55 650
28 avril 2011	78 856			(18 244)	60 612
9 juillet 2012	539 282				539 282
TOTAL	942 552		(268 378)	(18 244)	655 930

Date du Collège de la Gérance	Options en circulation			Options exerçables
	Nombre d'options	Date limite d'exercice	Prix d'exercice <i>(en euros)</i>	
19 janvier 2004		18/01/2014	13,24	
12 juillet 2005	386	11/07/2015	22,11	386
22 juillet 2009	55 650	21/07/2014	23,74	55 650
28 avril 2011	60 612	27/04/2016	38,99	60 612
9 juillet 2012	539 282	08/07/2017	37,10	
TOTAL	655 930			116 648



Actions gratuites

Date du Collège de la Gérance	En circulation au 1 ^{er} janvier 2014	Droits émis	Droits exercés	Droits annulés	En circulation au 30 juin 2014
22 juillet 2009	5 691				5 691
28 avril 2011	11 356		(8 720)	(2 636)	
9 juillet 2012	192 439				192 439
18 juillet 2012	1 419				1 419
18 septembre 2012	3 548				3 548
9 juillet 2013	11 202				11 202
3 janvier 2014		5 015			5 015
31 mars 2014		738			738
TOTAL	225 655	5 753	(8 720)	(2 636)	220 052

14. DETTE FINANCIÈRE NETTE

14.1. VARIATION DE LA DETTE FINANCIÈRE

<i>(en milliers d'euros)</i>	31 décembre 2013 retraité	Variation de périmètre*	Émission	Remboursement	Écart de conversion	30 juin 2014
Emprunts et dettes financières courantes et non courantes	610 916	226	220 419	(49 584)	(277)	781 700

* Entrée de périmètre de Multigas.

14.2. DETTE FINANCIÈRE NETTE

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2014	31 décembre 2013 retraité
Emprunts et dettes financières courantes et non courantes	781 700	610 916
Disponibilités	280 926	203 259
VMP et autres placements	157 660	140 410
Dettes financières nettes	343 114	267 247



15. PROVISIONS

Non courants (en milliers d'euros)	30 juin 2014	31 décembre 2013 retraité
Avantages au personnel	17 675	15 773
Provisions pour risques et charges	12 319	13 193
Provisions pour dépollution et renouvellement d'immobilisations	30 232	31 920
Total	60 226	60 886

Les provisions pour risques et charges comprennent notamment :

- une provision relative à l'obligation du groupe Rubis de personnaliser les actifs de ses nouvelles acquisitions, inscrite au 30 juin 2014 pour un montant de 3,1 millions d'euros ;
- des provisions relatives à des risques ou litiges pouvant conduire à la mise en cause éventuelle du groupe Rubis. Ces éléments sont évalués à partir d'estimations des sorties de ressources nécessaires pour éteindre l'éventuelle obligation et en intégrant des probabilités de réalisation des différents scénarios envisagés.

Les provisions pour dépollution et renouvellement des immobilisations comprennent notamment 15 millions d'euros relatifs à la reprise, en 2013, du site Petroplus Reichstett (voir note 3.2.3 du Document de Référence 2013). Ces provisions ont été consommées en 2014 à hauteur de 1,7 million d'euros.

Les avantages au 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 Énergie uniquement).

Tous ces régimes sont comptabilisés conformément à la méthode décrite dans la note 2.20 du Document de Référence 2013.

(en milliers d'euros)	Provisions au 31 décembre 2013 retraité	Variations de périmètre	Dotations	Reprises		Provisions au 30 juin 2014
				Provisions utilisées	Provisions non utilisées	
Provisions pour risques et charges	13 193		365	(1 239)		12 319
Provisions pour dépollution et renouvellement d'immobilisations	31 920		279	(1 967)		30 232
Total	45 113		644	(3 206)		42 551

Les variations de provisions pour risques et charges au 30 juin 2014 n'appellent pas de commentaires particuliers.



16. AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS

Les « autres produits et charges opérationnels » au 30 juin 2014 sont détaillés ci-après :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2014	30 juin 2013 retraité
Résultat de cession d'immobilisations incorporelles et corporelles	117	307
Frais d'acquisition stratégiques	(133)	(88)
Autres charges, produits et provisions	3 010	(510)
Impact des regroupements d'entreprises et cession d'entreprises		198
Total autres charges et produits opérationnels	2 994	(93)

17. TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

Au premier semestre 2014, il n'y a pas eu de variation significative dans la nature des transactions avec les parties liées par rapport au 31 décembre 2013 (voir note 7.4 de l'annexe aux comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2013).

18. ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

Rachat de l'activité GPL de Total en Suisse

Fin juillet 2014, Rubis, à travers sa filiale Vitogaz Switzerland, a racheté les actifs de distribution de GPL de Total, conditionné et vrac.

Par cette acquisition, Rubis se renforce dans un segment à forte valeur ajoutée du secteur GPL et densifie sa position commerciale dans le segment porteur du « petit vrac ». Les actifs repris se composent d'un parc de bouteilles de GPL, distribuées soit auprès de clients directs soit *via* un réseau de revendeurs, des réservoirs en clientèle, ainsi que des centres techniques associés.

Les 15 % de volumes d'activité additionnels apportés par cette opération permettront à Rubis, qui opère sous la marque Vitogaz, de porter ses volumes globaux à 55 000 tonnes, renforçant ainsi sa position de leader en Suisse. Cette reprise permettra également de mettre en œuvre des optimisations, en particulier logistiques.

La contribution de ces actifs aux résultats du Groupe sera effective dès la réalisation définitive de la transaction, prévue le 30 septembre 2014.



III - 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 2014, 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.



Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 1 de l'annexe aux comptes semestriels consolidés résumés relative aux nouvelles normes, interprétations et amendements d'application obligatoire, et en particulier la norme IFRS 11 « Partenariats », dont l'incidence sur les états financiers est présentée dans la note 1.1 de l'annexe.

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 Meudon et Courbevoie, le 29 août 2014

Les Commissaires aux comptes,

SCP MONNOT & GUIBOURT

JEAN-LOUIS MONNOT

MAZARS

DANIEL ESCUDEIRO

PIERRE SARDET



IV - 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 condensés 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 29 août 2014

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Riou".

Jacques Riou

Gérant d'Agena, société co-gérante de Rubis

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Gobin".

Gilles Gobin

Associé-gérant

