



## Rapport financier semestriel 2009

105, avenue Raymond-Poincaré

75116 Paris - France

tél. : +33 (0)1 44 17 95 95

fax : +33 (0)1 45 01 72 49

mail : [rubis@rubis.fr](mailto:rubis@rubis.fr)

[www.rubis.fr](http://www.rubis.fr)

SCA au capital de 54 089 720 euros  
784 393 530 RCS PARIS - Code APE 6420Z

# Sommaire

- 1** Rapport semestriel d'activité
- 2** Etats Financiers condensés au 30 juin 2009  
- Comptes consolidés
- 3** Rapport des Commissaires aux Comptes
- 4** Responsables du Document



# 1 - Rapport Semestriel d'activité

## ① EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS AU COURS DU SEMESTRE

---

### Activité Rubis Energie - Pôle Caraïbes

---

A la suite des mouvements sociaux d'octobre et de décembre 2008 aux Antilles et en Guyane, le gouvernement a décidé, de manière unilatérale, de baisser les prix des carburants et a cessé d'appliquer le décret de 2003 qui régit la structure des prix à la pompe. La SARA (pour les Antilles) et Rubis Antilles Guyane (pour la Guyane) ont déposé des demandes de compensation auprès de l'Administration pour non-application du décret de 2003.

Au début du mois de juillet 2009, la Commission des Finances de l'Assemblée Nationale a émis un avis favorable à un projet de décret d'avance visant à compenser dans de brefs délais le préjudice subi. Des négociations sont en cours entre la SARA, Rubis Antilles Guyane et les pouvoirs publics afin d'apporter une solution aux déséquilibres passés et de parvenir à nouveau à une situation pérenne.

### Chiffres clés consolidés

---

#### Par secteur d'activité

en millions d'euros	1er sem. 09	1er sem. 08	%
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>457</b>	<b>544</b>	<b>-16%</b>
Rubis Energie	368	425	-13%
Rubis Terminal	89	119	-25%
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	<b>62</b>	<b>49</b>	<b>26%</b>
Rubis Energie	42	33	28%
Rubis Terminal	24	20	20%
Société-mère	-4	-4	
<b>Résultat Opérationnel Courant</b>	<b>45</b>	<b>39</b>	<b>14%</b>
Rubis Energie	30	26	15%
Rubis Terminal	19	16	16%
Société-mère	-4	-3	
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>47</b>	<b>35</b>	<b>35%</b>
Rubis Energie	31	22	
Rubis Terminal	16	13	
<b>Investissements</b>	<b>39</b>	<b>54</b>	
Rubis Energie	17	16	
Rubis Terminal	22	38	



## Par zone géographique

en millions d'euros	1er sem. 09	1er sem. 08	%
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>457</b>	<b>544</b>	<b>-16%</b>
Europe	272	293	-7%
Caraïbes	171	230	-26%
Afrique	26	31	-16%
Eliminations	-12	-10	
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	<b>62</b>	<b>49</b>	<b>26%</b>
Europe	41	27	52%
Caraïbes	14	17	-18%
Afrique	7	5	54%
<b>Résultat Opérationnel Courant</b>	<b>45</b>	<b>39</b>	<b>14%</b>
Europe	30	20	50%
Caraïbes	9	15	-42%
Afrique	6	4	64%
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>47</b>	<b>35</b>	<b>35%</b>
Europe	30	19	58%
Caraïbes	12	13	-8%
Afrique	5	3	67%
<b>Investissements</b>	<b>39</b>	<b>54</b>	
Europe	34	46	
Caraïbes	4	7	
Afrique	1	1	

## Chiffre d'affaires

RUBIS a enregistré un chiffre d'affaires de 457 M€ au titre du premier semestre 2009, en retrait de 16 % par rapport à 2008. Cette évolution est largement expliquée par l'évolution nominale des prix et notamment le reflux des prix pétroliers (baisse de 50%).

En termes réels (en volumes) le Groupe a enregistré une très bonne performance sur le premier semestre 2009, avec une progression de son volume d'activité global de 15% ; à périmètre constant, l'activité est en hausse de 5% marquée par une solide avance dans l'activité Terminal.

## 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 378 000 tonnes-m<sup>3</sup>, en hausse de 13%, dont 220 000 tonnes de distribution de GPL (-1%) et 158 000 m<sup>3</sup> (+41%) au titre de la distribution de produits pétroliers (carburants et fiouls) ; à périmètre constant, les volumes en distribution finale sont en retrait de 3% tous produits à 297 000 tonnes-m<sup>3</sup>.

**Europe** : les volumes de GPL en distribution finale sont stables à 143 000 tonnes, dont 42% sont réalisés en France. Globalement, l'hiver rigoureux a permis de générer une bonne avance des volumes domestiques en partie compensée par une demande professionnelle affaiblie



par la récession mondiale ; la filiale située sur les Iles Anglo-Normandes, acquise fin août 2008, a réalisé un volume de carburants et fiouls de 52 000 m<sup>3</sup>.

- **Caraïbes (Antilles - Guyane - Bermudes)** : Les volumes commercialisés s'élèvent à 117 000 tonnes-m<sup>3</sup> dont 10 000 tonnes de GPL et 107 000 m<sup>3</sup> de produits pétroliers : réseau de stations-service et vente directe de gazole marine, fioul, lubrifiants et bitumes. La période a été caractérisée par des troubles sociaux aux Antilles au premier semestre ayant affecté les volumes sur la période.
- La zone **Afrique** affiche un retrait des volumes de GPL en distribution finale de 8%, (38 000 tonnes). Le Maroc réalise la moitié des volumes Afrique et des incidents techniques chez certains clients expliquent le retrait des volumes qui reste positif au Sénégal (+ 3%). La dynamique reste bonne néanmoins avec la signature de nouveaux contrats.



### Stockage de produits liquides

Le chiffre d'affaires de la branche enregistre un retrait de 25% à 89 M€, en liaison avec la baisse du chiffre d'affaires de l'activité « Négoce de produits pétroliers » (-44 %) dont le montant est lié au prix des produits pétroliers, étant rappelé que sa contribution aux résultats du Groupe reste marginale.

L'activité principale du pôle RUBIS TERMINAL, le Stockage de produits liquide, poursuit sa progression avec des recettes (hors Rotterdam) en hausse de 7%. L'activité Agroalimentaire (oléagineux et mélasse) a été soutenue sur la période (+17%) de même que le Pétrole (+8%).

### Résultat opérationnel courant

---

Le résultat opérationnel courant atteint 45,1 M€, en progression de 14% par rapport à 2008. Il est à noter que le montant 2008 comprenait à hauteur de 3,9 M€ une reprise de provision non utilisée, relative aux indemnités de fin de contrat à verser aux gérants de stations-service du pôle Antilles.

### Coût de l'endettement financier net

---

Le coût de l'endettement financier net est quasiment stable : 3,8 M€ contre 4 M€ ; effet de la baisse des taux d'intérêt s'appliquant à un endettement net en fin de période passant de 147 M€ à 181 M€.

### Résultat net

---

Le résultat net part du Groupe s'établit à 27 M€, en progression de 11% par rapport à la même période de 2008.



## Résultat net par action

---

Le résultat net par action dilué atteint 2,54 €, en croissance de 7% sur la période. L'augmentation du nombre d'actions s'explique par l'exercice du paiement du dividende 2008 en actions et l'augmentation de capital réservée aux salariés.

## Financement

---

Au 30 juin 2009, la capacité d'autofinancement atteint 46,7 M€ en hausse de 35%. Les investissements totaux s'élèvent à 39 M€ dont 12 M€ affectés au financement de la construction des Terminaux de Rotterdam et d'Anvers. 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 483 M€ et un endettement financier net de 181 M€, faisant apparaître un taux d'endettement modéré de 37 %.

## Perspectives 2009

---

La dynamique de construction du Groupe se poursuit à travers les projets industriels à Rotterdam et Anvers et sa capacité à réaliser de nouvelles acquisitions.

Le positionnement du Groupe et la spécificité de son modèle lui assurent une bonne visibilité et une faible exposition au cycle conjoncturel.

Les acquis du premier semestre confortent l'objectif d'une bonne croissance des résultats sur l'ensemble de l'exercice.

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

---

Les principaux risques et incertitudes auxquels le Groupe pourrait être exposé sont décrits dans le chapitre 3 « Facteurs de risques et assurances » du Document de Référence 2008 et plus spécifiquement l'impact de la variation des prix pétroliers.

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

---

Une notification de griefs a été envoyée en juillet 2009 par l'Autorité de la concurrence à Vitogaz et à Rubis (en tant que maison-mère) concernant de supposées pratiques anticoncurrentielles dans le domaine du GPL conditionné (bouteille) à usage domestique en France.



### ③ Principales transactions avec les parties liées

---

Les principales transactions avec les parties liées sont détaillées dans la note 7.3.1 « Transactions avec les parties liées » de l'annexe des comptes consolidés du Document de Référence 2008. Il n'y a pas eu de variation significative entre le 31 décembre 2008 et le 30 juin 2009.



## 2 - Etats condensés financiers au 30 juin 2009

### *Comptes Consolidés*





**COMPTES  
CONSOLIDÉS  
INTERMÉDIAIRES**

**Arrêtés Au  
30 JUIN 2009**

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE  
CONSOLIDÉE

COMPTE de RÉSULTAT

ETAT DES AUTRES ELEMENTS DU  
RÉSULTAT GLOBAL

ETAT DES VARIATIONS des CAPITAUX  
PROPRES CONSOLIDÉS

TABLEAU de FLUX de  
TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

ANNEXE des COMPTES  
CONSOLIDÉS



## ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE AU 30 JUIN 2009

### ACTIF

(en milliers d'euros)	Référence annexe	30 juin 2009	30 juin 2008	31 dec. 2008
<b>ACTIFS NON-COURANTS</b>				
Immobilisations incorporelles	3	5 024	4 199	4 971
Ecart d'acquisition		245 958	235 725	243 214
Immobilisations corporelles	4	432 248	370 388	413 129
Titres mis en équivalence		18 331	18 335	18 331
Autres actifs financiers		11 891	4 657	10 659
Impôts différés		3 336	3 376	3 944
Autres actifs long terme		1 246	1 238	1 205
<b>TOTAL ACTIFS NON COURANTS (I)</b>		<b>718 034</b>	<b>637 918</b>	<b>695 453</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>				
Stocks et en-cours		52 749	71 449	47 091
Clients et autres débiteurs		129 990	142 798	140 725
Créances d'impôt		2 111	1 161	1 998
Autres actifs courants		4 785	13 281	3 013
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9	113 802	91 994	89 561
<b>TOTAL ACTIFS COURANTS (II)</b>		<b>303 437</b>	<b>320 683</b>	<b>282 388</b>
<b>TOTAL ACTIF (I + II + III)</b>		<b>1 021 471</b>	<b>958 601</b>	<b>977 841</b>



## ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE AU 30 JUIN 2009

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Référence annexe</i>	30 juin 2009	30 juin 2008	<b>PASSIF</b> 31 dec. 2008
Capital		54 090	49 802	51 481
Primes liées au capital		225 199	191 389	206 773
Résultats accumulés		191 012	177 068	185 283
<b>Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère du Groupe</b>		<b>470 301</b>	<b>418 259</b>	<b>443 537</b>
<b>Participations ne donnant pas le contrôle (Intérêts minoritaires)</b>		<b>13 094</b>	<b>12 717</b>	<b>14 142</b>
<b>CAPITAUX PROPRES (I)</b>	<i>7</i>	<b>483 395</b>	<b>430 976</b>	<b>457 679</b>
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>				
Emprunts et dettes financières	<i>9</i>	210 179	167 012	203 046
Consignations d'emballages		58 226	56 312	57 677
Engagements envers le personnel		9 762	8 938	10 245
Autres provisions	<i>10</i>	20 534	21 734	21 169
Impôts différés		27 600	29 040	24 765
Autres passifs long terme		3 023	1 211	1 807
<b>TOTAL PASSIFS NON COURANTS (II)</b>		<b>329 324</b>	<b>284 247</b>	<b>318 709</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>				
Emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an)	<i>9</i>	85 002	71 751	61 430
Fournisseurs et autres créditeurs		109 073	164 453	120 530
Dettes d'impôt		3 934	2 383	5 551
Autres passifs courants		10 743	4 791	13 942
<b>TOTAL PASSIFS COURANTS (III)</b>		<b>208 752</b>	<b>243 378</b>	<b>201 453</b>
<b>TOTAL PASSIF (I + II + III + IV))</b>		<b>1 021 471</b>	<b>958 601</b>	<b>977 841</b>



## COMPTE de RÉSULTAT CONSOLIDÉ au 30 JUIN 2009

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Ref. annexe</i>	<i>%</i>	30 juin 2009	30 juin 2008	31 dec.2008
Ventes de marchandises			230 831	313 687	675 918
Production vendue de biens et services			226 105	230 458	516 415
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES NET</b>	5	-16%	456 936	544 145	1 192 333
Autres produits de l'activité			128	383	848
Achats consommés			(300 332)	(409 640)	(913 292)
Charges externes			(53 419)	(49 989)	(105 499)
Charges de personnel			(34 274)	(29 045)	(62 169)
Impôts et taxes			(7 262)	(6 509)	(13 913)
Amortissements et provisions nets			(16 738)	(9 211)	(24 895)
Autres produits et charges d'exploitation			47	(644)	(961)
<b>RÉSULTAT BRUT d'EXPLOITATION</b>		26%	61 649	48 962	97 460
<b>RÉSULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>	5	14%	45 086	39 490	72 452
Autres produits et charges opérationnels			(1 231)	(344)	(360)
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	5	12%	43 855	39 146	72 092
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie			516	1 235	2 375
Coût de l'endettement financier brut			(4 290)	(5 223)	(11 765)
<b>COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET</b>		-5%	(3 774)	(3 988)	(9 390)
Autres produits et charges financiers			(86)	568	805
<b>RESULTAT AVANT IMPOT</b>		12%	39 995	35 726	63 507
Impôt sur les bénéfices			(11 744)	(10 302)	(18 516)
<b>RESULTAT APRES IMPOT</b>		11%	28 251	25 424	44 991
Quote-part de résultat des mises en équivalence			(2)	1	(3)
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>		11%	28 249	25 425	44 988
<b>RESULTAT NET ATTRIBUABLE AUX PROPRIETAIRES DE LA SOCIETE MERE DU GROUPE</b>		11%	27 023	24 423	42 723
<b>RESULTAT NET ATTRIBUABLE AUX PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE (INTERETS MINORITAIRES)</b>		22%	1 226	1 002	2 265
Résultat non dilué par action (en euros)	6	7%	2,62	2,46	4,22
Résultat dilué par action (en euros)	6	7%	2,54	2,38	4,12



## ÉTAT DES AUTRES ELEMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL

<i>(en milliers d'euros)</i>	30-juin-09	30-juin-08	31-déc-08
Résultat net de l'ensemble consolidé	28 249	25 425	44 988
Réserves de conversion	1 064	3	(77)
Instruments de couverture	4 230	3 681	(11 754)
Gains et pertes actuariels	661	0	(291)
Impôts sur les autres éléments du résultat global	(1 475)	(1 270)	3 942
Résultat global de la période	32 729	27 839	36 808
Part attribuable aux propriétaires de la société mère du Groupe	31 516	26 845	34 546
Part attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	1 213	994	2 262



## ÉTAT DES VARIATIONS des CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

	Actions en circulation	dont Actions propres	Capital	Primes	Actions propres	Réserves et résultat consolidés	Ecarts 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
	(en nombre d'actions)		(en milliers d'euros)							
<b>Capitaux propres au 31/12/2007</b>	9 934 766	4 269	49 674	190 402	(275)	179 945	(3 630)	416 116	13 687	429 803
Résultat global de la période						26 842	3	26 845	994	27 839
Autres variations						22		22	9	31
Augmentation de capital	25 659		128	987				1 115		1 115
Actions propres		1 081			(19)			(19)		(19)
Paiement en actions						752		752		752
Distribution de dividendes						(26 572)		(26 572)	(1 973)	(28 545)
<b>Capitaux propres au 30 juin 2008</b>	9 960 425	5 350	49 802	191 389	(294)	180 989	(3 627)	418 259	12 717	430 976
Résultat global de la période						7 781	(80)	7 701	1 268	8 969
Réserve légale imputée sur prime d'émission				(182)		182		0		
Variation de pourcentage d'intérêts								0	175	175
Autres variations						4		4	(18)	(14)
Augmentation de capital	335 844		1 679	15 566				17 245		17 245
Actions propres		4 817			(143)			(143)		(143)
Paiement en actions						469		469		469
Distribution de dividendes						2		2		2
<b>Capitaux propres au 31/12/2008</b>	10 296 269	10 167	51 481	206 773	(437)	189 427	(3 707)	443 537	14 142	457 679
Résultat global de la période						30 452	1 064	31 516	1 213	32 729
Réserve légale imputée sur prime d'émission				(260)		260				
Autres variations						(10)		(10)		(10)
Augmentation de capital	521 675		2 609	18 686				21 295		21 295
Actions propres		(3 837)			392			392		392
Paiement en actions						853		853		853
Distribution de dividendes						(27 282)		(27 282)	(2 261)	(29 543)
<b>Capitaux propres au 30 juin 2009</b>	10 817 944	980	54 090	225 199	(45)	193 700	(2 643)	470 301	13 094	483 395



## TABLEAU de FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS au 30 JUIN 2009

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2009	30 juin 2008	31 dec. 2008
Résultat net total consolidé	28 249	25 425	44 988
<b>Ajustements :</b>			
Elimination du résultat des mises en équivalence	2		3
Elimination du résultat des amortissements et provisions	17 500	8 364	25 319
Elimination des résultats de cession et des pertes et profits de dilution	637	1 102	451
Elimination des produits de dividende	(8)	(11)	(289)
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie	350	(215)	647
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>46 730</b>	<b>34 665</b>	<b>71 119</b>
Elimination de la charge d'impôt	11 744	10 303	18 516
Elimination du coût de l'endettement financier net	3 775	3 988	9 389
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>62 249</b>	<b>48 956</b>	<b>99 024</b>
Incidence de la variation du BFR	(12 862)	(41 062)	(23 789)
Impôts payés	(9 977)	(3 264)	(15 169)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>	<b>39 410</b>	<b>4 630</b>	<b>60 066</b>
Incidence des variations de périmètre : Rubis Energie Europe			10 756
Acquisition d'actifs financiers : Rubis Energie Europe	(3 864)		(29 322)
Acquisition d'actifs financiers : Rubis Energie Caraïbes			(2 828)
Acquisition d'actifs financiers : Rubis Terminal			30
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(38 574)	(54 169)	(99 328)
Variation des prêts et avances consentis	(337)	(136)	(1 012)
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	153	174	939
Acquisition d'actifs financiers	(47)	141	(2 028)
Dividendes reçus	7	7	289
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>	<b>(42 662)</b>	<b>(53 983)</b>	<b>(122 504)</b>
Augmentation de capital	21 295	1 115	18 534
Cession et acquisition d'actions propres	406	(18)	(175)
Emission d'emprunts	50 223	61 989	135 465
Remboursements d'emprunts	(18 529)	(10 393)	(57 942)
Intérêts financiers nets versés	(3 911)	(3 915)	(9 387)
Dividendes payés aux actionnaires du groupe	(20 414)		(26 572)
Dividendes payés aux minoritaires	(2 261)	(1 973)	(1 973)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>26 809</b>	<b>46 805</b>	<b>57 950</b>
Incidence de la variation des taux de change	684	137	(356)
Incidence des changements de principes comptables			
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b>24 241</b>	<b>(2 411)</b>	<b>(4 844)</b>
Trésorerie d'ouverture (*)	89 561	94 405	94 405
Variation de la trésorerie	24 241	(2 411)	(4 844)
Trésorerie de clôture (*)	113 802	91 994	89 561
Dettes financières	(295 181)	(238 763)	(264 476)
Trésorerie nette de dettes financières	(181 379)	(146 769)	(174 915)

(\*) trésorerie hors concours bancaires



## ANNEXE AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES 2009

### 1 – PRINCIPES COMPTABLES

Les comptes consolidés intermédiaires résumés du 1<sup>er</sup> semestre 2009 de Rubis et ses filiales (le Groupe) ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ». S'agissant de comptes résumés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS et doivent être lus en relation avec les états financiers consolidés annuels du Groupe Rubis, pour l'exercice clos le 31 décembre 2008. Les principes comptables appliqués pour la préparation des comptes consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2009 sont conformes aux normes comptables et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union européenne au 30 juin 2009.

La publication des états financiers des comptes arrêtés au 30 juin 2009 a été autorisée par le Collège de la Gérance le 7 septembre 2009.

Les principes comptables retenus sont identiques à ceux utilisés dans la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2008, présentés dans la note 2 de l'annexe des comptes consolidés du Document de référence 2008, à l'exception suivante :

- IAS 1 révisée, Présentation des états financiers. Cette norme introduit la notion de résultat global qui présente les variations de capitaux propres de la période, autres que celles résultant de transactions avec les propriétaires agissant en cette qualité. Le Groupe a choisi de présenter le résultat global en deux états : compte de résultat consolidé et état des autres éléments du résultat global. Le Groupe a également choisi de nommer les états en utilisant les titres tels que présentés dans la norme.

Pour mémoire, le Groupe avait choisi, dès 2008, d'anticiper l'application des normes suivantes :

- IFRS 8, Secteurs Opérationnels. Cette norme requiert une nouvelle présentation de la note relative à l'information sectorielle qui est basée sur le reporting interne régulièrement examiné par le principal décideur opérationnel du Groupe, afin d'évaluer la performance de chaque secteur opérationnel et de leur allouer des ressources.
- IAS 19 révisée, Avantages au personnel. Cette norme requiert la comptabilisation des écarts actuariels directement et intégralement par capitaux propres (exception faite des médailles du travail qui doivent être reconnues en résultat).

L'adoption par l'Union Européenne des normes et interprétations suivantes est sans impact significatif sur les états financiers du Groupe :

- IAS 23 révisée, Coûts d'emprunts,
- IFRS 2 amendée, Paiement fondé sur des actions : conditions d'acquisition des droits et annulations,
- IAS 32 amendée, Instruments financiers remboursables au gré du porteur et obligations à la suite d'une liquidation,
- IFRIC 11, actions propres et transactions intragroupes,
- Améliorations 2008 des normes IFRS sauf celles relatives à IFRS 5, applicables au 1<sup>er</sup> juillet 2009.
- IFRIC 13, Programme de fidélisation clients,





- IFRIC 14 : IAS 19 – Le plafonnement de l’actif au titre des régimes à prestations définies, les exigences de financement minimal et leur interaction,

Le Groupe n’a pas anticipé de normes et interprétations dont l’application n’est pas obligatoire au 1<sup>er</sup> janvier 2009.

Le groupe constate des variations saisonnières sur ses activités qui peuvent affecter, d’un semestre à l’autre, le niveau du chiffre d’affaires et du résultat opérationnel. Aussi, le résultat intermédiaire n’est il pas nécessairement indicatif de celui qui pourrait être attendu pour l’ensemble de l’année 2009.

## 2 – CHANGEMENT DANS LE PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Le périmètre de consolidation est identique, au 30 juin 2009, à celui du 31 décembre 2008.

## 3 – IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

La valeur nette comptable des écarts d’acquisition et des autres immobilisations incorporelles est revue au minimum une fois par an et lorsque des évènements 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 2009, il n’existe pas d’indices de perte de valeur.

## 4 – IMMOBILISATIONS CORPORELLES

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Valeur brute au 31/12/2008</i>	<i>Acquisitions</i>	<i>Diminutions et reclassements</i>	<i>Ecart de conversion</i>	<i>Valeur brute au 30/06/2009</i>
Autres immobilisations corporelles	57 884	1 798	496	(156)	60 022
Avances et acomptes sur immobilisations corporelles	888	40	(20)	7	914
Immobilisations en cours	32 545	21 980	(17 030)	(69)	37 426
Installations techniques, matériel et outillage	493 458	8 016	7 358	(1 132)	507 700
Terrains et constructions	228 659	5 856	6 517	336	241 368
<b>Total</b>	<b>813 434</b>	<b>37 690</b>	<b>(2 679)</b>	<b>(1 014)</b>	<b>847 431</b>
<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Amortissements au 31/12/2008</i>	<i>Augmentations</i>	<i>Diminutions et reclassements</i>	<i>Ecart de conversion</i>	<i>Amortissements au 30/06/2009</i>
Autres Immobilisations Corporelles	25 860	1 447	(316)	(60)	26 931
Installations et matériel	280 792	11 573	(1 637)	(569)	290 159
Terrains et constructions	93 655	4 543	(18)	(86)	98 094
<b>Total</b>	<b>400 307</b>	<b>17 563</b>	<b>(1 972)</b>	<b>(715)</b>	<b>415 184</b>
<b>Valeur nette</b>	<b>413 127</b>				<b>432 249</b>



Les investissements intervenus au cours du premier semestre 2009 concernent notamment la construction de dépôts de produits chimiques et de spécialités pétrolières de Rotterdam et d'Anvers, pour 11 308 milliers d'euros.

## 5 – INFORMATION SECTORIELLE RESUMEE

### Information par secteur d'activité

30 JUIN 2009 (en milliers d'euros)	Rubis Terminal	Rubis Energie	Société Mère	Eliminations	Total
Chiffre d'affaires	88 906	368 030			456 936
Résultat opérationnel courant	18 671	30 367	(3 952)		45 086
Résultat opérationnel	18 441	29 354	(3 940)		43 855
Investissements	21 904	16 897	110		38 911
30 JUIN 2008 (en milliers d'euros)	Rubis Terminal	Rubis Energie	Société Mère	Eliminations	Total
Chiffre d'affaires	119 063	425 082			544 145
Résultat opérationnel courant	16 156	26 360	(3 026)		39 490
Résultat opérationnel	16 156	26 018	(3 028)		39 146
Investissements	38 471	15 818	16		54 305
31 décembre 2008 (en milliers d'euros)	Rubis Terminal	Rubis Energie	Société Mère	Eliminations	Total
Chiffre d'affaires	297 944	894 420	2	(33)	1 192 333
Résultat opérationnel courant	34 717	42 619	(4 803)	(81)	72 452
Résultat opérationnel	34 713	42 267	(4 823)	(65)	72 092
Investissements	65 274	34 984	82		100 340

### Information par zone géographique

30 JUIN 2009 (en milliers d'euros)	EUROPE	CARAÏBES	AFRIQUE	Eliminations	Total
Chiffre d'affaires	272 005	171 012	26 096	(12 178)	456 936
Résultat opérationnel courant	30 255	8 885	5 946		45 086
Résultat opérationnel	29 534	8 351	5 971		43 855
Investissements	33 475	4 276	1 160		38 911
30 JUIN 2008 (en milliers d'euros)	EUROPE	CARAÏBES	AFRIQUE	Eliminations	Total
Chiffre d'affaires	292 806	230 431	30 888	(9 980)	544 145
Résultat opérationnel courant	20 458	15 410	3 622		39 490
Résultat opérationnel	20 129	15 363	3 654		39 146
Investissements	46 126	7 178	1 001		54 305
31 décembre 2008 (en milliers d'euros)	EUROPE	CARAÏBES	AFRIQUE	Eliminations	Total
Chiffre d'affaires	676 088	477 555	61 166	(22 476)	1 192 333
Résultat opérationnel courant	39 726	26 460	6 346	(80)	72 452
Résultat opérationnel	39 542	26 247	6 368	(65)	72 092
Investissements	80 880	17 184	2 276		100 340



## 6 – RESULTAT PAR ACTION

<i>(en milliers d'euros)</i>	30-juin-09	30-juin-08	31-déc-08
<b>Résultat par action</b>			
Résultat net consolidé part du groupe	27 023	24 423	42 723
Effet résultat des stock options	183	244	632
Résultat net consolidé après prise en compte de l'effet résultat des stock options	27 206	24 667	43 355
Nombre d'actions à l'ouverture	10 296 269	9 934 766	9 934 766
PEE	2 880	24 024	24 024
Bons de souscription d'action			
Dividende en actions			324 844
Actions gratuites	44 967	47 321	44 967
Stocks options	351 343	378 614	360 385
Nombre moyen d'actions (y.c. stock options)	10 695 459	10 361 806	10 510 906
<b>Résultat dilué par action (en €)</b>	<b>2,54</b>	<b>2,38</b>	<b>4,12</b>
<b>Résultat non dilué par action (en €)</b>	<b>2,62</b>	<b>2,46</b>	<b>4,22</b>

## 7 – CAPITAUX PROPRES

Le capital est composé de 10 817 944 actions entièrement libérées de 5 euros chacune et s'élève à 54 090 milliers d'euros au 30 juin 2009.

Les souscriptions à une opération d'épargne salariale (PEE) intervenues au cours du premier semestre 2009 ont donné lieu à une augmentation de capital de 25 643 actions nouvelles dont 128 milliers d'euros correspondant à la valeur nominale, soit 5 euros par action et 788 milliers d'euros à la prime d'émission. Un montant de 23 milliers d'euros net d'impôt, relatif aux frais liés à cette augmentation de capital, a été imputé sur la prime d'émission.

Les options exercées par les actionnaires et par les associés commandités pour le paiement de leurs dividendes en actions, ont donné lieu à une augmentation de capital de 496 032 actions nouvelles dont 2 480 milliers d'euros correspondant à la valeur nominale soit 5 euros par action et 17 922 milliers d'euros à la prime d'émission soit 36,13 € par action.

Un montant de 261 milliers d'euros a été imputé sur la prime d'émission pour doter la réserve légale.



## 8 - OPTIONS DE SOUSCRIPTION D' ACTIONS ET ACTIONS GRATUITES

Date de la décision du Collège de la Gérance	Nombre d'options attribuées	Prix d'exercice (en euros)	Nombre d'options caduques ou annulées au 30 juin 2009	Nombre d'options exercées au 30 juin 2009	Nombre d'options non exercées au 30 juin 2009
17 juillet 2001	222 939	22,70		205 740	17 199
13 décembre 2002	12 349	23,555		12 349	
19 janvier 2004	25 270	27,90		12 635	12 635
29 juillet 2004	3 160	33,00			3 160
12 juillet 2005	4 214	46,59			4 214
27 juillet 2006	309 390	51,90	21 371		288 019
17 novembre 2006	5 116	55,10			5 116
29 août 2007	4 000	58,35			4 000
12 février 2008	11 900	52,89			11 900
4 juin 2008	5 000	57,06			5 000
<b>TOTAL</b>	<b>603 338</b>		<b>21371</b>	<b>230 724</b>	<b>351 243</b>

Date de la décision du Collège de la Gérance	Options en circulation		Options exerçables		
	Nombre d'options	Date limite d'exercice	Prix d'exercice (en euros)	Nombre d'options	Prix d'exercice (en euros)
17 juillet 2001	17 199	16/07/2011	22,70	17 199	22,70
19 janvier 2004	12 635	18/01/2014	27,90	12 635	27,90
29 juillet 2004	3 160	28/07/2014	33,00	3 160	33,00
12 juillet 2005	4 214	11/07/2015	46,59		
27 juillet 2006	288 019	26/07/2011	51,90		
17 novembre 2006	5 116	16/11/2011	55,10		
29 août 2007	4 000	28/08/2012	58,35		
12 février 2008	11 900	11/02/2013	52,89		
4 juin 2008	5 000	03/06/2013	57,06		

Date de la décision du Collège de la Gérance	Nombre d'actions attribuées	Nombre d'actions caduques ou annulées au 30 juin 2009
27 juillet 2006	44 304	3 054
17 novembre 2006	717	
29 août 2007	600	
12 février 2008	1 700	
4 juin 2008	700	
<b>TOTAL</b>	<b>48 021</b>	<b>3 054</b>



## 9 – DETTE FINANCIERE NETTE

### VARIATION DE LA DETTE FINANCIERE

(en milliers d'euros)	31/12/2008	Emission	Remboursement	Ecart de conversion	30/06/2009
Emprunts et dettes financières courantes et non courantes	264 476	49 536	(18 525)	(306)	295 181

### DETTE FINANCIERE NETTE

(en milliers d'euros)	30/06/2009	31/12/2008
Emprunts et dettes financières courantes et non courantes	295 181	264 476
Disponibilités	49 272	36 492
VMP et autres placements	64 530	53 069
<b>Dettes financières nettes</b>	<b>181 379</b>	<b>174 915</b>

## 10 – PROVISIONS

(en milliers d'euros)	Provisions au 31/12/08	Entrée de périmètre	Dotations	Reprises		Provisions au 30/06/2009
				provisions utilisées	provisions non utilisées	
Provisions pour risques et charges	12 188		2 080	(2 627)		11 640
Provisions pour pensions et retraite	10 245		490	(973)		9 762
Provisions pour renouvellement d'immobilisations	8 981		127	(214)		8 894
<b>Total</b>	<b>31 414</b>	<b>0</b>	<b>2 696</b>	<b>(3 814)</b>		<b>30 296</b>

Les provisions pour risques et charges comprennent notamment :

- 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 2009 pour un montant de 4 261 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 ses couleurs les actifs de ses nouvelles acquisitions est inscrite au 30 juin 2009 pour un montant de 1 959 milliers d'euros.

Les provisions pour renouvellement des immobilisations sont conformes à la norme IAS 16.

Les engagements postérieurs à l'emploi sont constitués :

- des engagements d'indemnités de départ à la retraite (Sociétés Françaises, Sociétés Allemandes, Sociétés situées au Sénégal et aux Bermudes) ;
- des primes d'ancienneté liées à l'attribution d'une médaille du travail accordées par les entités du pôle Rubis Energie ;



- des dispositifs de préretraite et congés de fin de carrière de la société SARA (située aux Antilles).

## 11 - EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS AU COURS DU SEMESTRE

### Activité Rubis Energie – Pôle Caraïbes

A la suite des mouvements sociaux d'octobre et de décembre 2008 aux Antilles et en Guyane, le gouvernement a décidé, de manière unilatérale, de baisser les prix des carburants et a cessé d'appliquer le décret de 2003 qui régit la structure des prix à la pompe. La SARA (pour les Antilles) et Rubis Antilles Guyane (pour la Guyane) ont déposé des demandes de compensation auprès de l'Administration pour non-application du décret de 2003.

Au début du mois de juillet 2009, la Commission des Finances de l'Assemblée Nationale a émis un avis favorable à un projet de décret d'avance visant à compenser dans de brefs délais le préjudice subi. Des négociations sont en cours entre la SARA, Rubis Antilles Guyane et les pouvoirs publics afin d'apporter une solution aux déséquilibres passés et de parvenir à nouveau à une situation pérenne.

## 12 – TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Au premier semestre 2009, il n'y a pas eu de variation significative dans la nature des transactions avec les parties liées par rapport au 31 décembre 2008 (voir Note 7.3 de l'annexe aux comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2008).

## 13 – EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Une notification de griefs a été envoyée en juillet 2009 par l'Autorité de la concurrence à Vitogaz et à Rubis (en tant que maison-mère) concernant de supposées pratiques anticoncurrentielles dans le domaine du GPL conditionné (bouteille) à usage domestique en France.



### 3 - Rapport des commissaires aux comptes

## Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2009

Mesdames, Messieurs,

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<sup>er</sup> janvier 2009 au 30 juin 2009, 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.

### 1. 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.



RUBIS

Information financière  
semestrielle 2009

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 « Principes comptables » de l'annexe des comptes semestriels consolidés résumés qui présente les impacts liés à l'adoption des nouvelles normes IFRS, interprétations et amendements appliqués par le Groupe à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2009, en particulier l'amendement à IAS 1 relatif à la présentation des états financiers, ainsi que sur la note « Evènements importants survenus au cours du semestre ».

## 2. 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 9 septembre 2009

Les commissaires aux comptes

SCP MONNOT & GUIBOURT

\_\_\_\_\_  
Laurent Guibourt

MAZARS

\_\_\_\_\_  
Daniel Escudeiro

\_\_\_\_\_  
Antoine Mercier



## 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 10 septembre 2009

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

Gilles GOBIN  
Associé-gérant