

2015.

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2015

SOMMAIRE

| | | |
|-------------|--|-----------|
| I. | RAPPORT D'ACTIVITÉ DU GROUPE POUR LE PREMIER SEMESTRE 2015 | 1 |
| | GROUPE | 2 |
| | RUBIS ÉNERGIE | 4 |
| | RUBIS SUPPORT ET SERVICES | 10 |
| | RUBIS TERMINAL | 11 |
| | PERSPECTIVES DU SECOND SEMESTRE 2015 | 13 |
| | DESCRIPTION DES PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LES SIX MOIS RESTANTS DE L'ANNÉE | 13 |
| | ÉVÉNEMENT POSTÉRIEUR À LA CLÔTURE | 14 |
| | PRINCIPALES TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES | 14 |
| II. | ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2015 | 15 |
| | BILAN CONSOLIDÉ | 16 |
| | COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ | 18 |
| | ÉTAT DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL | 19 |
| | ÉTAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS | 20 |
| | TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS | 21 |
| | ANNEXE AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES 2015 | 23 |
| III. | RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE 2015 | 42 |
| IV. | ATTESTATION DES PERSONNES RESPONSABLES | 44 |

I. RAPPORT D'ACTIVITÉ DU GROUPE POUR LE PREMIER SEMESTRE 2015

| | |
|---|-----------|
|  GROUPE | 2 |
|  RUBIS ÉNERGIE | 4 |
|  RUBIS SUPPORT ET SERVICES | 10 |
|  RUBIS TERMINAL | 11 |
|  PERSPECTIVES DU SECOND SEMESTRE 2015 | 13 |
|  DESCRIPTION DES PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LES SIX MOIS RESTANTS DE L'ANNÉE | 13 |
|  ÉVÉNEMENT POSTÉRIEUR À LA CLÔTURE | 14 |
|  PRINCIPALES TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES | 14 |

RAPPORT D'ACTIVITÉ DU GROUPE

Le premier semestre 2015 a été caractérisé par une bonne croissance globale de l'activité en volumes qui a atteint 18 % (+ 7 % à périmètre constant). Cette progression a permis au Groupe d'enregistrer un résultat net record de 80 millions d'euros, en hausse de 54 % (+ 30 % à périmètre constant).

Les résultats sont tirés par Rubis Énergie (activité de distribution de produits pétroliers) qui bénéficie de volumes en hausse de 20 % (+ 6 % à périmètre constant) grâce à des conditions climatiques « normales », d'une marge unitaire en sensible progression (+ 16 %) grâce à la baisse des prix d'approvisionnement, d'effets de change favorables et enfin des fruits des restructurations engagées en Afrique du Sud et dans le sous-ensemble Jamaïque-Bahamas. Au total, le ROC de Rubis Énergie augmente de 115 % (+ 74 % à périmètre égal – hors Portugal, et + 58 % à périmètre et taux de change constants).

Rubis Support et Services, qui regroupe désormais les activités de raffinage (SARA) et de logistique-approvisionnement (*shipping, trading*) affiche un ROC de 16 millions d'euros, avec une contribution stable de la SARA et une contribution négoce en retrait par rapport à des opérations exceptionnelles réalisées en 2014.

Rubis Terminal affiche un ROC en retrait de 20 %, affecté par le dépôt de bilan d'un client fioul lourd fin 2014 sur le site de Rotterdam et le retard de la chimie en France. En intégrant la contribution en ROC des sociétés mises en équivalence (Anvers et Turquie) et hors éléments exceptionnels, Rubis Terminal enregistre une progression de 3 %.

RÉSULTATS CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2015

| <i>(en millions d'euros)</i> | 2015 | 2014 | Variation |
|---|-------|-------|-----------|
| Chiffre d'affaires | 1 297 | 1 361 | - 5 % |
| Résultat brut d'exploitation (RBE) | 151 | 106 | 42 % |
| Résultat opérationnel courant (ROC), dont : | 111 | 77 | 44 % |
| Rubis Énergie | 81 | 38 | 115 % |
| Rubis Support et Services | 16 | 18 | - 12 % |
| Rubis Terminal | 23 | 28 | - 20 % |
| Résultat net part du Groupe | 80 | 52 | 54 % |
| Capacité d'autofinancement | 113 | 82 | 37 % |
| Investissements industriels | 64 | 46 | - |

La période a été intense pour le Groupe en termes d'acquisitions, avec la finalisation, en juin, des acquisitions de 35,5 % de la SARA (rachetés à Total), ainsi que du Groupe Eres et, en juillet, de l'acquisition définitive de la Société Réunionnaise de Produits Pétroliers (rachetée à Shell et Total).

En parallèle, Rubis a finalisé, en juin, une augmentation de capital de 134 millions d'euros pour consolider son bilan et a renouvelé ses lignes de crédit confirmées visant un objectif de 300 millions d'euros à fin septembre. À cela s'ajoute une ligne de capital valable jusqu'à fin 2016 pouvant représenter environ 65 millions d'euros.

BILAN RÉSUMÉ

| <i>(en millions d'euros)</i> | 30 juin 2015 | 31 décembre 2014 |
|---------------------------------|---------------------|-------------------------|
| Fonds propres totaux, dont : | 1 643 | 1 321 |
| Part du Groupe | 1 555 | 1 297 |
| Disponibilités | 577 | 410 |
| Dette financière | 1 005 | 717 |
| Dette financière nette | 427 | 307 |
| Ratio dette nette/fonds propres | 26 % | 23 % |

ANALYSE DU MOUVEMENT DE LA POSITION FINANCIÈRE NETTE DEPUIS LE DÉBUT DE L'EXERCICE

La capacité d'autofinancement augmente de 37 % pour atteindre 113 millions d'euros.

| <i>(en millions d'euros)</i> | |
|--|-------------|
| Dette financière nette au 1^{er} janvier 2015 | -307 |
| Capacité d'autofinancement | 113 |
| Variation du BFR | 83 |
| Investissements Rubis Terminal | -31 |
| Investissements Rubis Énergie | -31 |
| Investissements Rubis Support et Services | -3 |
| Acquisitions nettes d'actifs financiers | -368 |
| Variation des prêts et avances / Apports aux SME | -1 |
| Dividendes aux actionnaires et minoritaires | -66 |
| Augmentation des fonds propres | 198 |
| Incidence modifications de périmètre et change | -15 |
| Dette financière nette au 30 juin 2015 | -427 |

La baisse de prix des produits pétroliers, conjuguée à une meilleure gestion des contrats de négoce, a permis de « libérer » un montant significatif de trésorerie au niveau du BFR (83 millions d'euros).

En matière d'investissements, on notera principalement :

- au niveau de Rubis Terminal, 31 millions d'euros : maintenance et améliorations réparties sur les différentes plateformes France à hauteur de 15 millions d'euros et lancement des travaux d'extension sur Rotterdam pour le complément (16 millions d'euros) ;
- au niveau de la branche distribution, 31 millions d'euros se répartissant sur les 26 filiales ou succursales du pôle et correspondant à des mises à niveau d'installations (terminaux, stations-service) et à des accroissements de capacité (bouteilles, réservoirs, terminaux ou stations).

Les acquisitions (368 millions d'euros) correspondent aux règlements des titres SARA et Eres.

L'augmentation des fonds propres de 198 millions d'euros globalise l'augmentation de capital de 134 millions d'euros, le paiement du dividende en actions (payé à hauteur de 72 % en titres) et des levées de stock-options et PEE (plan d'épargne entreprise, réservé aux salariés).



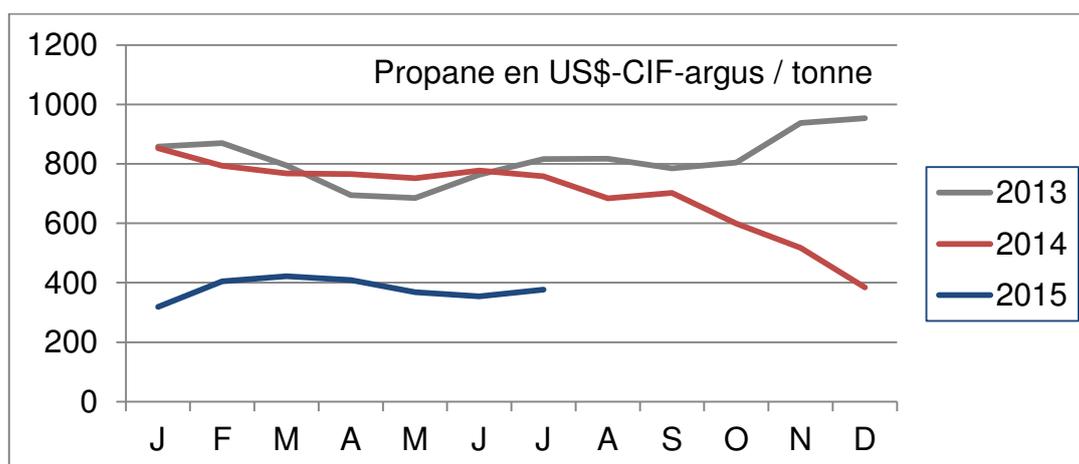
La branche **Rubis Énergie** comprend l'activité de distribution de tous les produits pétroliers, GPL, bitume sur les trois zones géographiques : Europe, Caraïbes et Afrique.

Suite à l'acquisition d'Eres, qui comprend des activités de *shipping* et de négoce-approvisionnement conséquentes, et du contrôle de la SARA (raffinerie), il a été décidé de présenter sous forme d'une troisième branche « **Rubis Support et Services** » les activités ainsi regroupées, bien que, juridiquement, elles restent filiales de Rubis Énergie.

Cette présentation permet de clarifier la séparation entre le métier de distributeur de produits pétroliers d'une part, et les activités de *shipping*, raffinage, trading-approvisionnement d'autre part, qui, elles, sont en support de l'activité distribution avec un *business model* bien distinct.

Prix internationaux du propane

À l'instar du prix du baril de brut, les cotations du propane sont en fort retrait par rapport au premier semestre 2014 (- 51 % en USD et - 40 % en euros). Cette configuration de prix est plutôt favorable pour le Groupe et lui a permis d'enregistrer une hausse de sa marge unitaire de 16 % sur la période (à structure constante).



Synthèse de l'activité en volume sur le premier semestre 2015

Opérant à travers ses 20 centres de profit, la branche Rubis Énergie a commercialisé 1,3 million de m³ sur la période en distribution finale.

Ces mêmes volumes se répartissent selon trois zones géographiques : Caraïbes (57 %), Europe (32 %) et Afrique (11 %), fournissant au Groupe une excellente diversité à la fois climatique, économique (pays émergents et économies développées) et par type d'utilisation (résidentielle, transports, industries, *utilities*, aviation, marine, lubrifiant).

Les fiouls (carburant automobile, aviation, gazole non routier, lubrifiants) ont représenté 60 % des volumes contre 40 % pour les GPL.

ÉVOLUTION DES VOLUMES COMMERCIALISÉS PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

| (en milliers de m ³) | 2015 | 2014 | Variation | Variation à périmètre constant |
|----------------------------------|-------|-------|-----------|--------------------------------|
| Europe | 433 | 281 | 54 % | 1 % |
| Caraïbes | 748 | 693 | 8 % | 8 % |
| Afrique | 142 | 133 | 7 % | 7 % |
| TOTAL | 1 323 | 1 107 | 20 % | 6 % |

Les volumes à périmètre réel ont enregistré une progression de 20 %. Les variations de périmètre sur la période comprennent essentiellement le Portugal et plus marginalement la Suisse (rachetée à Total en septembre 2014). Corrigés de l'effet périmètre, les volumes enregistrent une solide croissance de 6 %.

Marge commerciale Rubis Énergie

La marge commerciale brute tous produits est en progression de 23 % à périmètre constant, toutes les zones géographiques bénéficiant de la configuration favorable des prix d'achat.

Les fortes progressions de marge, s'ajoutant à l'entrée du Portugal, redonnent à l'Europe un poids significatif dans la contribution à la marge brute (51 %). La marge unitaire tous produits, quant à elle, s'est élevée à 150 euros/m³, en hausse de 16 % à périmètre constant.

MARGE COMMERCIALE RUBIS ÉNERGIE EN DISTRIBUTION FINALE

| | Marge brute (en millions d'euros) | Répartition | Variation | Variation à périmètre constant |
|----------|--------------------------------------|-------------|-----------|--------------------------------------|
| Europe | 102 | 51 % | 78 % | 20 % |
| Caraïbes | 71 | 36 % | 23 % | 23 % |
| Afrique | 26 | 13 % | 33 % | 33 % |
| TOTAL | 198 | 100 % | 48 % | 23 % |

Résultats du pôle Rubis Énergie

La combinaison du retour à un hiver « normal » doublé d'un effet marge unitaire positif, ainsi que des fruits des restructurations engagées dans les « Western Caribbean » (Bahamas et Jamaïque) et en Afrique australe, permettent d'afficher une forte hausse des résultats : le ROC progresse de 115 % et de 74 % à périmètre constant.

On notera un « effet change » particulièrement favorable (+ 5,9 millions d'euros) sur la période, avec la dépréciation de l'euro contre l'ensemble des monnaies de consolidation. À taux de change constant, la croissance du ROC passe de 115 % à 99 % et, à périmètre constant, de 74 % à 58 %.

RÉSULTATS DU PÔLE RUBIS ÉNERGIE AU 30 JUIN 2015

| (en millions d'euros) | 2015 | 2014 | Variation |
|---|-------|-------|-----------|
| Volumes distribués (en milliers de m ³) | 1 323 | 1 107 | 20 % |
| Chiffre d'affaires | 967 | 1 001 | - 3 % |
| RBE | 105 | 55 | 92 % |
| ROC | 81 | 38 | 115 % |
| Capacité d'autofinancement | 80 | 43 | 86 % |
| Investissements | 31 | 22 | - |

Les investissements de 31 millions d'euros se répartissent sur les 25 installations industrielles distinctes et concernent des investissements courants : stations-service, terminaux, réservoirs, bouteilles, installations en clientèle, destinés à accompagner la croissance des parts de marché, d'une part, et à réaliser des opérations de maintenance des installations, d'autre part.

RUBIS ÉNERGIE EUROPE

Corse - Espagne - France - Iles anglo-normandes - Portugal - Suisse

Le Portugal est intégré depuis le 1^{er} juillet 2014 avec succès, tant sur les plans organisationnel qu'industriel. Le Portugal constitue la première contribution en ROC du pôle Europe et a délivré des résultats supérieurs aux attentes.

L'Espagne est la seule filiale en retrait, en raison principalement de nouvelles pratiques tarifaires encouragées par le gouvernement, tendant à abaisser le taux de marge (publication d'un prix de vente conseillé sur la base d'un changement du mode de calcul de la formule de prix). La profession envisage des actions juridiques collectives contre ces mesures.

Sur les îles anglo-normandes, le gouvernement de Jersey a enfin donné son accord au rachat par Rubis des actifs d'Esso, permettant de réunir la logistique pétrolière de l'île sous une seule entité et de pratiquer la vérité des coûts au niveau des sociétés de distribution : désormais, le prix d'approvisionnement des grossistes intégrera le coût complet de la fonction logistique stockage.

Suisse et France bénéficient pleinement d'un meilleur hiver et des progressions des marges unitaires.

Au total, à périmètre constant, le ROC progresse de 67 % ramené à 58 % à taux de change constant.

RÉSULTAT DU SOUS-GROUPE EUROPE AU 30 JUIN 2015

| <i>(en millions d'euros)</i> | 2015 | 2014 | Variation |
|---|------|------|-----------|
| Distribution finale <i>(en milliers de m³)</i> | 433 | 281 | 54 % |
| Chiffre d'affaires | 275 | 236 | 17 % |
| RBE | 53,3 | 23,4 | 128 % |
| ROC | 40,0 | 14,9 | 168 % |
| Investissements | 11,8 | 9,9 | - |

RUBIS ÉNERGIE CARAÏBES

Antilles et Guyane françaises - Bermudes - Eastern Caribbean - Western Caribbean - Jamaïque

RÉSULTATS DU SOUS-GROUPE CARAÏBES AU 30 JUIN 2015

| <i>(en millions d'euros)</i> | 2015 | 2014 | Variation |
|--|------|------|-----------|
| Volumes distribués <i>(en milliers de m³)</i> | 748 | 693 | 8 % |
| Chiffre d'affaires | 621 | 686 | - 9 % |
| RBE | 39 | 23 | 70 % |
| ROC | 29,5 | 15,8 | 87 % |
| Investissements | 14,8 | 10,5 | - |

Activité de distribution : réseaux carburants et fiouls

Au total, 18 implantations insulaires assurent la distribution locale de carburants (plus de 250 stations-service, aviation, commercial, GPL, lubrifiants et bitumes), gérées à partir des sièges situés à la Barbade, en Guadeloupe, aux Bermudes, en Jamaïque, aux Bahamas et aux îles Caïmans.

L'environnement économique a continué à être difficile dans cette zone sur ce premier semestre, à l'exception du Guyana. Dans ce contexte, les intenses actions commerciales lancées depuis 2012-2013 commencent à porter leurs fruits : ouvertures de stations ou reprises de stations à des concurrents, nouveaux contrats aviation, contrats d'approvisionnement en fioul industriel et lubrifiants.

Sur la période, les volumes globaux atteignent 748 milliers de m³, en progrès de 8 %. Les segments « aviation » (+ 19 %) et « commercial » (+ 11 %) ont marqué une forte croissance grâce aux gains de contrats. Le segment « réseaux », qui représente 2/3 des volumes, augmente de 4 % avec de bonnes progressions de marge unitaire, notamment à la Jamaïque.

Le ROC progresse de 87 % à 29,5 millions d'euros. Cette zone géographique, qui est pour environ 60 % de la contribution une zone dollar, a bénéficié de l'appréciation du dollar US et du dollar Jamaïcain. Ainsi, à taux de change constant, la performance, en euros, s'établit à + 60 %.

RUBIS ÉNERGIE AFRIQUE

Le pôle de distribution Afrique, exclusivement GPL, a enregistré une croissance de ses volumes de 7 %.

À Madagascar, les volumes se reprennent, à + 12 %, après rétablissement des livraisons de vrac qui avaient été contraintes par des difficultés de liaisons routières en 2014.

Au Maroc (volumes en progression de 4 %), dans un environnement économique global toujours difficile, le secteur de la céramique a continué à souffrir de la faiblesse de la demande et de la concurrence des importations. Les résultats ont néanmoins progressé grâce à la bonne tenue des marges.

Enfin, l'Afrique australe recueille les premiers fruits d'une profonde réorganisation lancée mi-2013, doublée d'une nouvelle politique commerciale concentrant ses efforts sur les segments porteurs à forte marge (conditionné versus le gros vrac).

RÉSULTATS DU SOUS-GROUPE AFRIQUE AU 30 JUIN 2015

| <i>(en millions d'euros)</i> | 2015 | 2014 | Variation |
|---|------|------|-----------|
| Volumes <i>(en milliers de m³)</i> | 142 | 133 | 7 % |
| Chiffre d'affaires | 71,2 | 79,7 | - 11 % |
| RBE | 13,0 | 8,6 | 51 % |
| ROC | 11,5 | 7,1 | 63 % |
| Investissements | 3,9 | 2,0 | - |

RUBIS SUPPORT ET SERVICES

Activité négoce - SARA (raffinerie des Antilles)

Ce sous-ensemble regroupe les outils d'approvisionnement de Rubis dans la zone Caraïbes, à savoir la raffinerie SARA et l'activité « négoce » (hors distribution finale) réalisant ses opérations sur l'ensemble de la zone Caraïbes (Western & Eastern Caribbean, Bermudes, RAG et SARA). En support logistique, s'ajoutent l'activité *shipping* (quatre navires affrétés) et les terminaux répartis dans les différentes bases.

| <i>(en millions d'euros)</i> | 2015 | 2014 | Variation |
|------------------------------|------|------|-----------|
| Chiffre d'affaires | 187 | 207 | - 9 % |
| RBE | 22 | 22 | 1 % |
| ROC | 16,1 | 18,2 | - 12 % |
| Capacité d'autofinancement | 17,5 | 20,0 | - 13 % |
| Investissements | 2,6 | 2,8 | - |

Les résultats de la raffinerie SARA sont comptabilisés en vertu de la formule décret (9 % des fonds propres à la fin de l'exercice N-1) et sont stables par rapport à 2014. La prise de contrôle liée au rachat complémentaire de 35,5 % de la SARA autorise l'intégration globale de l'entité depuis le 1^{er} juin 2015 (100 % du bilan et du compte de résultat avant calcul d'intérêts minoritaires, le Groupe détenant 71 % des intérêts).

La contribution du « négoce–approvisionnement » est en retrait en raison d'opérations exceptionnelles réalisées en 2014.

Les comptes 2015 annuels intégreront sur sept mois la contribution des opérations de Support et Services de la zone Afrique de l'Ouest réalisées au sein du sous-groupe Eres.



L'activité stockage fait apparaître, en publié, un recul des recettes de 2 %. Cependant, l'activité, mesurée en recettes pour 100 % des actifs du périmètre, a continué à progresser avec des facturations stockage en hausse de 9 % à 82,6 millions d'euros, pour des trafics tous produits stables à 6,6 millions de tonnes.

Cette croissance (9 %) se décompose par zone géographique comme suit :

- Stockage France : - 1 % ;
- Stockage Europe du Nord : - 4 % ;
- Turquie : + 169 %.

RÉSULTATS DU PÔLE RUBIS TERMINAL AU 30 JUIN 2015

| <i>(en millions d'euros)</i> | 2014 | 2015 | Variation |
|----------------------------------|-------|-------|-----------|
| Chiffre d'affaires total, dont : | 152,7 | 142,6 | - 7 % |
| Stockage | 63,0 | 61,7 | - 2 % |
| Négoce | 89,7 | 80,9 | - 10 % |
| RBE | 36,6 | 32,4 | - 11 % |
| ROC | 28,4 | 22,7 | - 20 % |
| Capacité d'autofinancement | 25,5 | 22,0 | - 14 % |
| Investissements | 21,2 | 30,7 | - |

France : - 1 %

Les recettes pétrole de Rubis Terminal enregistrent une croissance de 2 %.

Les autres produits se tiennent bien, notamment en engrais (+ 6 %) et en mélasses et oléagineux (+ 1 %).

Les produits chimiques sont en retrait (- 21 %), marqués par un retard sur les sites de Salaise (Rhône).

Zone ARA : - 4 %

Le site de Rotterdam a subi l'effet du dépôt de bilan d'un client fioul lourd fin 2014 qui représentait près du quart des recettes du site. Ces capacités ont pu être commercialisées à nouveau début 2015 auprès de Vitol à des conditions toutefois inférieures, expliquant le retrait des recettes du site sur la période.

Depuis le 1^{er} juillet, les capacités sont commercialisées à de meilleures conditions.

Anvers, en chimie, enregistre une croissance de ses recettes de 8 %.

Turquie : + 169 %

Dans le prolongement de fin 2014, une intense activité en pétrole brut et fiouls en provenance et à destination du Kurdistan a marqué la période, générant un quasi triplement des recettes et saturant l'utilisation des capacités.

Les travaux d'infrastructures (construction d'une jetée) sont achevés et un permis provisoire a été délivré fin juin autorisant la réception des premiers navires dès juillet.

Évolution du ROC

Le résultat opérationnel courant publié est en retrait de 20 %. Toutefois, corrigé d'éléments exceptionnels ayant impacté tant 2014 que 2015 et en intégrant la contribution au ROC des sociétés mises en équivalence (SME : Anvers et Turquie), le ROC est en progression de 3 %.

Le premier semestre 2014 comprenait 2,4 millions d'euros d'éléments exceptionnels positifs, dont 1,2 million d'euros au titre « d'autres produits » liés à des travaux d'investissement réalisés pour le compte de filiales.

Le premier semestre 2015 comprend une charge de 1,2 million d'euros supplémentaire au titre de la comptabilisation de la totalité de la taxe foncière (nouvelle norme comptable) contre un prorata de six mois en 2014.

ANALYSE DE L'ACTIVITÉ STOCKAGE PAR CATÉGORIE DE PRODUITS

| | Capacités attribuées | | Trafic sorti | CA | Répartition | Variation |
|------------------------|----------------------------------|--------------|-------------------------|-----------------------|--------------|------------|
| | (en milliers de-m ³) | (en %) | (en milliers de-tonnes) | (en millions d'euros) | | |
| Pétrole et fioul lourd | 2 338 | 76 % | 4 958 | 54,0 | 65 % | 16 % |
| Produits chimiques | 300 | 10 % | 967 | 20,8 | 25 % | - 5 % |
| Engrais | 247 | 8 % | 557 | 5,0 | 6 % | 6 % |
| Oléagineux et mélasses | 202 | 7 % | 167 | 2,8 | 3 % | 1 % |
| TOTAL | 3 087 | 100 % | 6 649 | 82,6 | 100 % | 9 % |

En intégrant l'ensemble des sites à 100 %, y compris la Turquie et Anvers, les capacités pétrole représentent les trois-quarts des capacités de stockage et les deux-tiers des recettes.

Investissements

Les investissements de 31 millions d'euros sont concentrés sur le périmètre France (15 millions d'euros), à travers les différents sites, et comprennent une large part de maintenance. Le solde de 16 millions d'euros correspond au lancement de la première phase de travaux d'extension du site de Rotterdam en capacités chimiques.

PERSPECTIVES DU SECOND SEMESTRE 2015

Le second semestre bénéficiera des variations de périmètre : la SARA (Martinique), le groupe Eres (distribution de bitumes et de fioul en Afrique de l'Ouest) et la SRPP (la Réunion). Ces éléments permettent au Groupe d'être confiant sur la croissance des résultats au second semestre 2015.

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

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 2014.

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.

ÉVÉNEMENT POSTÉRIEUR À LA CLÔTURE

Rachat de la Société Réunionnaise de Produits Pétroliers

Suite à l'annonce du 5 février dernier et à l'obtention de toutes les autorisations administratives, le Groupe a finalisé le 31 juillet 2015 l'acquisition de 100 % des titres de la SRPP (Société Réunionnaise de Produits Pétroliers) auprès des groupes Shell et Total. Premier opérateur local avec un réseau comprenant 51 stations-service, la SRPP commercialise également des fiouls commerciaux, du GPL et des lubrifiants. La société contrôle et opère la totalité des installations logistiques d'approvisionnement de l'île. En 2014, la SRPP a réalisé un chiffre d'affaires de 250 millions d'euros. L'application du décret de février 2014, réglementant les prix et marges du secteur pétrolier, conduit la SRPP à dégager un résultat brut d'exploitation normatif de l'ordre de 22 millions d'euros.

Cette entité sera intégrée globalement dans les comptes consolidés du Groupe sur le second semestre 2015. Les travaux d'analyse de la situation nette comptable et des outils de reporting ne sont pas suffisamment avancés à ce jour pour publier des informations financières autres que celles mentionnées précédemment.

PRINCIPALES TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

Au premier semestre 2015, il n'y a pas eu de variation significative dans la nature des transactions avec les parties liées par rapport au 31 décembre 2014 (voir note 10.3 de l'annexe aux comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2014).

II. ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2015

| | |
|---|-----------|
|  BILAN CONSOLIDÉ | 16 |
|  COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ | 18 |
|  ÉTAT DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL | 19 |
|  ÉTAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS | 20 |
|  TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS | 21 |
|  ANNEXE AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES 2015 | 23 |

BILAN CONSOLIDÉ

ACTIF

| <i>(en milliers d'euros)</i> | <i>Référence annexe</i> | 30 juin 2015 | 31 déc. 2014 |
|--|-----------------------------|---------------------|---------------------|
| ACTIFS NON COURANTS | | | |
| Immobilisations incorporelles | 8.2 | 14 474 | 13 115 |
| Écarts d'acquisition | 8.1 | 559 882 | 563 346 |
| Immobilisations corporelles | 9 | 974 022 | 841 713 |
| Participations dans les co-entreprises | | 115 440 | 105 843 |
| Autres actifs financiers | 10.1 | 413 056 | 77 611 |
| Impôts différés | | 4 643 | 5 436 |
| Autres actifs long terme | | 257 | 203 |
| TOTAL ACTIFS NON COURANTS (I) | | 2 081 774 | 1 607 267 |
| ACTIFS COURANTS | | | |
| Stocks et en-cours | | 219 644 | 139 827 |
| Clients et autres débiteurs | | 345 459 | 312 143 |
| Créances d'impôt | | 7 358 | 4 798 |
| Autres actifs courants | 10.2 | 15 284 | 9 691 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | | 577 266 | 410 175 |
| TOTAL ACTIFS COURANTS (II) | | 1 165 011 | 876 634 |
| TOTAL GROUPE D'ACTIFS DESTINÉS À ÊTRE CÉDÉS (III) | | | |
| TOTAL ACTIF (I + II + III) | | 3 246 785 | 2 483 901 |

BILAN CONSOLIDÉ

PASSIF

| <i>(en milliers d'euros)</i> | <i>Référence annexe</i> | 30 juin 2015 | 31 déc. 2014 |
|---|-----------------------------|---------------------|---------------------|
| CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE | | | |
| Capital | 12 | 107 292 | 97 173 |
| Primes liées au capital | 12 | 959 431 | 771 532 |
| Résultats accumulés | | 487 833 | 428 263 |
| TOTAL | | 1 554 556 | 1 296 968 |
| INTÉRÊTS MINORITAIRES | | 88 388 | 23 850 |
| CAPITAUX PROPRES (I) | | 1 642 944 | 1 320 818 |
| PASSIFS NON COURANTS | | | |
| Emprunts et dettes financières | 14 | 744 882 | 511 746 |
| Consignations d'emballages | | 95 243 | 84 724 |
| Engagements envers le personnel | | 46 751 | 33 045 |
| Autres provisions | 15 | 65 420 | 59 149 |
| Impôts différés | | 37 087 | 34 158 |
| Autres passifs long terme | | 6 496 | 6 539 |
| TOTAL PASSIFS NON COURANTS (II) | | 995 879 | 729 361 |
| PASSIFS COURANTS | | | |
| Emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an) | 14 | 259 891 | 205 648 |
| Fournisseurs et autres créditeurs | | 334 490 | 215 641 |
| Dettes d'impôt | | 8 218 | 6 808 |
| Autres passifs courants | | 5 363 | 5 625 |
| TOTAL PASSIFS COURANTS (III) | | 607 962 | 433 722 |
| TOTAL PASSIFS LIÉS À UN GROUPE D'ACTIFS DESTINÉS À ÊTRE CÉDÉS (IV) | | | |
| TOTAL PASSIF (I + II + III + IV) | | 3 246 785 | 2 483 901 |

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

| <i>(en milliers d'euros)</i> | <i>Référence annexe</i> | <i>%</i> | 30 juin 2015 | 30 juin 2014 |
|--|-----------------------------|--------------|---------------------|---------------------|
| Ventes de marchandises | | | 859 359 | 969 983 |
| Production vendue de biens et services | | | 437 979 | 390 749 |
| CHIFFRE D'AFFAIRES NET | 4 | -5 % | 1 297 338 | 1 360 732 |
| Autres produits de l'activité | | | 487 | 1 377 |
| Achats consommés | | | (942 266) | (1 073 544) |
| Charges externes | | | (107 092) | (97 597) |
| Charges de personnel | | | (66 554) | (56 229) |
| Impôts et taxes | | | (30 802) | (27 523) |
| Amortissements et provisions nets | | | (40 014) | (31 500) |
| Autres produits et charges d'exploitation | | | (115) | 1 181 |
| RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION | | 42 % | 150 624 | 105 839 |
| RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT | 4 | 44 % | 110 982 | 76 897 |
| Autres produits et charges opérationnels | 16 | | (1 282) | 2 994 |
| RÉSULTAT OPÉRATIONNEL AVANT QUOTE-PART DE RÉSULTAT DES CO-ENTREPRISES | | 37 % | 109 700 | 79 891 |
| Quote-part de résultat des co-entreprises | | | 2 734 | 32 |
| RÉSULTAT OPÉRATIONNEL APRÈS QUOTE-PART DE RÉSULTAT DES CO-ENTREPRISES | 4 | 41 % | 112 434 | 79 923 |
| Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie | | | 2 434 | 1 622 |
| Coût de l'endettement financier brut | | | (6 263) | (6 245) |
| COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET | | -17 % | (3 829) | (4 623) |
| Autres produits et charges financiers | | | 4 091 | 498 |
| RÉSULTAT AVANT IMPÔT | | 49 % | 112 696 | 75 798 |
| IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES | | | (30 544) | (21 801) |
| RÉSULTAT NET TOTAL | | 52 % | 82 152 | 53 997 |
| RÉSULTAT NET PART DU GROUPE | | 54 % | 79 729 | 51 772 |
| RÉSULTAT NET MINORITAIRE | | 9 % | 2 423 | 2 225 |
| Résultat non dilué par action <i>(en euros)</i> | 11 | 47 % | 2,04 | 1,39 |
| Résultat dilué par action <i>(en euros)</i> | 11 | 48 % | 2,00 | 1,35 |

ÉTAT DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL

| <i>(en milliers d'euros)</i> | 30 juin 2015 | 30 juin 2014 |
|--|----------------|----------------|
| RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ (I) | 82 152 | 53 997 |
| Réserves de conversion | 48 734 | 2 441 |
| Instruments de couverture | 1 402 | 167 |
| Impôts sur les instruments de couverture | (493) | (66) |
| Éléments recyclables du résultat des co-entreprises | 6 363 | 479 |
| <i>Éléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat (II)</i> | <i>56 006</i> | <i>3 021</i> |
| Gains et pertes actuariels | 2 236 | (1 146) |
| Impôts sur les gains et pertes actuariels | (432) | 13 |
| Éléments non recyclables du résultat des co-entreprises | | |
| <i>Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat (III)</i> | <i>1 805</i> | <i>(1 132)</i> |
| RÉSULTAT GLOBAL DE LA PÉRIODE (I + II + III) | 139 963 | 55 886 |
| Part attribuable aux propriétaires de la société mère du Groupe | 137 485 | 53 663 |
| Part attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle | 2 478 | 2 223 |

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 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 |
| Résultat global de la période | | | | | | 62 855 | 58 113 | 120 968 | 2 269 | 123 238 |
| Variation de pourcentage d'intérêts | | | | | | (7 472) | | (7 472) | (121) | (7 593) |
| Paiement en actions | | | | | | 1 169 | | 1 169 | | 1 169 |
| Augmentation de capital | 61 341 | | 154 | 1 141 | | 15 | | 1 310 | | 1 310 |
| Actions propres | | (7 906) | | | 413 | (4) | | 409 | | 409 |
| Distribution de dividendes | | | | | | | | | (35) | (35) |
| Autres variations | | | | | | 12 | | 10 | 4 | 14 |
| Capitaux propres au 31 décembre 2014 | 38 869 079 | 14 000 | 97 173 | 771 532 | (646) | 386 071 | 42 837 | 1 296 968 | 23 850 | 1 320 818 |
| Résultat global de la période | | | | | | 82 437 | 55 048 | 137 485 | 2 478 | 139 963 |
| Variation de pourcentage d'intérêts | | | | | | 1 601 | | 1 601 | 66 143 | 67 744 |
| Paiement en actions | | | | | | 3 103 | | 3 103 | | 3 103 |
| Augmentation de capital | 4 047 892 | | 10 119 | 187 899 | | 1 012 | | 199 030 | | 199 030 |
| Actions propres | | (5 454) | | | 117 | 206 | | 323 | | 323 |
| Distribution de dividendes | | | | | | (83 933) | | (83 933) | (4 128) | (88 061) |
| Autres variations | | | | | | (20) | | (20) | 45 | 25 |
| Capitaux propres au 30 juin 2015 | 42 916 971 | 8 546 | 107 292 | 959 431 | (529) | 390 477 | 97 885 | 1 554 556 | 88 388 | 1 642 944 |

* 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 IFRS11 « Partenariats » (cf. note 2 du Document de Référence 2014)

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

| <i>(en milliers d'euros)</i> | 30 juin 2015 | 30 juin 2014 | 31 déc. 2014 |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Résultat net total consolidé des activités poursuivies | 82 152 | 53 997 | 122 439 |
| Résultat net des activités abandonnées | | | |
| Ajustements : | | | |
| Élimination du résultat des co-entreprises | (2 734) | (32) | (1 758) |
| Élimination du résultat des amortissements et provisions | 46 828 | 29 552 | 62 274 |
| Élimination des résultats de cession et des pertes et profits de dilution | (28) | (117) | (960) |
| Élimination des produits de dividende | (9) | (10) | (21) |
| Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie ⁽¹⁾ | (13 021) | (1 018) | (4 762) |
| Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt | 113 188 | 82 372 | 177 212 |
| Élimination de la charge d'impôt | 30 544 | 21 801 | 44 223 |
| Élimination du coût de l'endettement financier net | 3 829 | 5 549 | 11 076 |
| Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt | 147 561 | 109 722 | 232 511 |
| Incidence de la variation du BFR | 84 888 | 5 804 | 37 946 |
| Impôts payés | (32 054) | (17 578) | (39 265) |
| Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles | 200 395 | 97 948 | 231 192 |
| Incidence des variations de périmètre (trésorerie acquise - trésorerie cédée) ⁽²⁾ | 35 357 | 110 | |
| Acquisition d'actifs financiers : branche Rubis Énergie Caraïbes ⁽²⁾ | (41 138) | (61) | |
| Acquisition d'actifs financiers : branche Rubis Énergie Europe | | (105 027) | (102 363) |
| Acquisition d'actifs financiers : branche Rubis Énergie Afrique ⁽³⁾ | (284 035) | | |
| Acquisition d'actifs financiers : branche Rubis Terminal | | | (6 500) |
| Cession d'actifs financiers : branche Rubis Énergie Europe | | | |
| Cession d'actifs financiers : branche Rubis Terminal ⁽⁴⁾ | 2 756 | | |
| Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | (63 853) | (46 407) | (111 221) |
| Variation des prêts et avances consentis | (48 227) | (22 785) | (25 968) |
| Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | 598 | 780 | 4 255 |
| (Acquisition) / cession d'actifs financiers autres | 53 | (20) | (329) |
| Dividendes reçus | 9 | 10 | 21 |
| Autres flux liés aux opérations d'investissement | | | |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | (398 480) | (173 400) | (242 105) |

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

Les incidences des variations de périmètre sont décrites en note 3

(2) Rachat complémentaire de titres SARA net de dividendes reçus

(3) Rachat de 75 % du groupe Eres

(4) Cession d'intérêts minoritaires Wagram Terminal

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

| Suite <i>(en milliers d'euros)</i> | 30 juin 2015 | 30 juin 2014 | 31 déc. 2014 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|
| Augmentation de capital | 199 030 | 58 055 | 60 000 |
| (Acquisitions) / cessions d'actions propres | 117 | 281 | 694 |
| Émission d'emprunts | 363 907 | 222 820 | 430 425 |
| Remboursements d'emprunts | (133 219) | (50 029) | (329 157) |
| Intérêts financiers nets versés | (3 558) | (5 623) | (10 958) |
| Dividendes payés aux actionnaires du Groupe | (62 102) | (49 743) | (73 158) |
| Dividendes payés aux participations ne donnant pas le contrôle | (4 087) | (5 213) | (5 248) |
| Autres flux liés aux opérations d'investissement | (495) | (1 000) | (1 500) |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | 359 593 | 169 548 | 71 098 |
| Incidence de la variation des taux de change | 5 582 | 821 | 6 320 |
| Incidence des changements de principes comptables | | | |
| Variation de la trésorerie | 167 091 | 94 917 | 66 506 |
| TRÉSORERIE DES ACTIVITÉS POURSUIVIES | | | |
| Trésorerie d'ouverture ⁽⁵⁾ | 410 175 | 343 669 | 343 669 |
| Variation de la trésorerie | 167 091 | 94 917 | 66 506 |
| Trésorerie de clôture ⁽⁵⁾ | 577 266 | 438 586 | 410 175 |
| Dettes financières | (1 004 773) | (781 700) | (717 394) |
| Trésorerie nette de dettes financières | (427 507) | (343 114) | (307 219) |

(5) Trésorerie hors concours bancaires

ANNEXE AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES 2015

1. PRINCIPES COMPTABLES

Les états financiers du premier semestre 2015 ont été arrêtés par le Collège de la Gérance le 28 août 2015 et approuvés par le Conseil de Surveillance le 31 août 2015.

Les comptes consolidés résumés du premier semestre 2015 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 2014. À l'exception des changements mentionnés ci-après, les principes comptables appliqués pour la préparation des comptes consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2015 sont identiques à ceux appliqués dans les comptes consolidés annuels arrêtés au 31 décembre 2014 et décrits dans la note 2 de l'annexe aux comptes consolidés du Document de Référence 2014.

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 2014.

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 2015.

1.1. Normes, interprétations et amendements applicables au 1^{er} janvier 2015

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 2015.

| Norme / Interprétation | | Date d'application obligatoire |
|-------------------------|---|--------------------------------|
| IFRIC 21 | Droits ou taxes | 1 ^{er} janvier 2015 |
| Améliorations annuelles | Améliorations annuelles des normes IFRS cycle 2011 2013 | 1 ^{er} janvier 2015 |

La première application de ces interprétations et amendements n'a pas eu d'impact matériel sur les comptes semestriels du Groupe.

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 2015.

| Norme / Interprétation | |
|--|--|
| Améliorations annuelles | Améliorations annuelles des normes IFRS cycle 2010 2012 |
| Améliorations annuelles | Améliorations annuelles des normes IFRS cycle 2012 2014 publiées en septembre 2014 |
| Amendements IAS 19 | Contribution des membres du personnel |
| IFRS 14 | Comptes de reports réglementaires (activités régulées) |
| Amendements IFRS10 et IAS 28 | Vente ou apport d'actifs entre un investisseur et une entreprise associée ou une co-entreprise |
| Amendements IFRS 10, IFRS 12 et IAS 28 | Clarifications sur l'application de l'exemption de consolidation |
| Amendements IFRS 11 | Acquisition d'une participation dans une entreprise commune |
| Amendements IAS 16 et IAS 38 | Clarifications sur les modes d'amortissement acceptables |
| Amendements IAS 1 | Initiative sur l'information à fournir en annexe |
| 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 2015

Les états financiers consolidés de l'exercice clos le 30 juin 2015 regroupent les états financiers de Rubis et des filiales listées dans le tableau ci-dessous.

| Nom | Siège social | 30 juin 15 % contrôle | 31 déc. 14 % contrôle | 30 juin 15 % d'intérêt | 31 déc. 14 % d'intérêt | Méthode de consolidation |
|---|--|-----------------------------|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| Rubis | 105, av. Raymond Poincaré 75116 Paris SIREN : 784 393 530 | Mère | Mère | Mère | Mère | |
| Coparef | 105, av. Raymond Poincaré 75116 Paris SIREN : 309 265 965 | 100,00 % | 100,00 % | 100,00 % | 100,00 % | IG |
| Vitogaz France | Tour Franklin 100 Terrasse Boieldieu 92800 Puteaux SIREN : 323 069 112 | 100,00 % | 100,00 % | 100,00 % | 100,00 % | IG |
| Rubis Terminal | 33, av. de Wagram 75017 Paris SIREN : 775 686 405 | 99,30 % | 99,30 % | 99,30 % | 99,30 % | IG |
| CPA | 33, av. de Wagram 75017 Paris SIREN : 789 034 915 | 100,00 % | 100,00 % | 99,30 % | 99,30 % | IG |
| Stockbrest | Z.I. Portuaire St Marc 29200 Brest SIREN : 394 942 940 | 99,99 % | 99,99 % | 99,29 % | 99,29 % | IG |
| Société du Dépôt de St Priest | 16, rue des Pétroles 69800 Saint Priest SIREN : 399 087 220 | 100,00 % | 100,00 % | 99,30 % | 99,30 % | IG |
| Société des Pipelines de Strasbourg | 33, av. de Wagram 75017 Paris SIREN : 648 501 260 | 62,50 % | 62,50 % | 32,55 % | 32,55 % | IG |
| Société Européenne de Stockage | 28, rue de Rouen 67000 Strasbourg-Robertsau SIREN : 304 575 194 | 52,45 % | 52,45 % | 52,09 % | 52,09 % | IG |
| Dépôt Pétrolier de La Corse | 33, av. de Wagram 75017 Paris SIREN : 652 050 659 | 53,50 % | 53,50 % | 53,16 % | 53,16 % | IG |
| Wagram Terminal | 33, av. de Wagram 75017 Paris SIREN : 509 398 749 | 77,09 % | 100,00 % | 76,55 % | 99,30 % | 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 Ticaret ve Sanayi A.Ş. | Ayazma Caddesi Papirüs Plaza No.37 Kat:12 34406 Kağıthane - Istanbul Turquie | 50,00 % | 50,00 % | 49,65 % | 49,65 % | JV (MEE) |
| Rubis Énergie | Tour Franklin 100 Terrasse Boieldieu 92800 Puteaux SIREN : 552 048 811 | 100,00 % | 100,00 % | 100,00 % | 100,00 % | IG |

| Nom | Siège social | 30 juin 15 % contrôle | 31 déc. 14 % contrôle | 30 juin 15 % d'intérêt | 31 déc. 14 % d'intérêt | Méthode de consolidation |
|-----------------------------------|---|-----------------------------|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|-----------------------------|
| Sicogaz | Tour Franklin 100 Terrasse Boieldieu 92800 Puteaux SIREN : 672 026 523 | 100,00 % | 100,00 % | 100,00 % | 100,00 % | IG |
| Sigalnor | Route du Hoc 76700 Gonfreville l'Orcher SIREN : 353 646 250 | 35,00 % | 35,00 % | 35,00 % | 35,00 % | JO |
| Starogaz | Tour Franklin 100 Terrasse Boieldieu 92800 Puteaux SIREN : 418 358 388 | 100,00 % | 100,00 % | 100,00 % | 100,00 % | IG |
| Norgal | Route de la Chimie 76700 Gonfreville l'Orcher SIREN : 777 344 623 | 20,94 % | 20,94 % | 20,94 % | 20,94 % | JO |
| Frangaz | Tour Franklin 100 Terrasse Boieldieu 92800 Puteaux SIREN : 491 422 127 | 100,00 % | 100,00 % | 100,00 % | 100,00 % | IG |
| ViTO Corse | Tour Franklin 100 Terrasse Boieldieu 92800 Puteaux SIREN : 518 094 784 | 100,00 % | 100,00 % | 100,00 % | 100,00 % | IG |
| Rubis Restauration et Services | Tour Franklin 100 Terrasse Boieldieu 92800 Puteaux 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 % | 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 % | 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 |
| 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 OFS 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 15 % contrôle | 31 déc. 14 % contrôle | 30 juin 15 % d'intérêt | 31 déc. 14 % d'intérêt | Méthode de consolidation |
|--|---|-----------------------------|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|-----------------------------|
| 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 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 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 SIREN : 388 112 054 | 50,00 % | 50,00 % | 50,00 % | 50,00 % | JO |
| Société Anonyme de la Raffinerie des Antilles | Californie 97232 Lamentin Martinique SIREN : 692 014 962 | 71,00 % | 35,50 % | 71,00 % | 35,50 % | IG |
| Société Antillaise des Pétroles Rubis | Tour Franklin 100 Terrasse Boieldieu 92800 Puteaux SIREN 303 159 875 | 100,00 % | 100,00 % | 100,00 % | 100,00 % | IG |
| Rubis Guyane Française | Tour Franklin 100 Terrasse Boieldieu 92800 Puteaux SIREN : 351 571 526 | 100,00 % | 100,00 % | 100,00 % | 100,00 % | IG |
| Rubis Caraïbes Françaises | Tour Franklin 100 Terrasse Boieldieu 92800 Puteaux SIREN : 428 742 498 | 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 |
| Rubis Eastern Caribbean SRL | 4th Floor, International Trading Centre Warrens St.Michael La Barbade | 100,00 % | 100,00 % | 100,00 % | 100,00 % | IG |



| Nom | Siège social | 30 juin 15 % contrôle | 31 déc. 14 % contrôle | 30 juin 15 % d'intérêt | 31 déc. 14 % d'intérêt | Méthode de consolidation |
|-------------------------------|---|-----------------------------|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| 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 Ltd | 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 Jamaïque | 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. Finalisation du rachat de l'activité GPL de BP au Portugal

Le 1^{er} juillet 2014, le Groupe a repris auprès de BP son activité de distribution de GPL au Portugal. Cette acquisition contribue positivement aux résultats du Groupe depuis son entrée en consolidation le 1^{er} juillet 2014.

Sur le premier semestre 2015, la juste valeur des actifs acquis et passifs repris a été finalisée. En conséquence, le goodwill initial de 69 millions d'euros a été diminué de 1 million d'euros.

3.2. Acquisition de 35,5 % de la société SARA

Conformément à l'annonce faite en septembre 2014, le Groupe a acquis auprès de Total, en date du 4 juin 2015, une participation complémentaire de 35,5 % dans le capital de la raffinerie SARA.

À l'issue de cette transaction, le Groupe, déjà actionnaire à 35,5 %, acquiert le contrôle de cette entité. Le taux de détention atteint 71 %, le reste du capital étant détenu par Sol Petroleum Antilles SAS.

Le mode de consolidation sur le premier semestre 2015 se résume ainsi :

- intégration à 35,5 % du bilan et du compte de résultat jusqu'au 31 mai 2015 ;
- intégration à 100 % du bilan et du compte de résultat depuis le 1^{er} juin 2015, avec calcul d'intérêts minoritaires à hauteur de 29 %.

Cette variation de périmètre a été traitée conformément aux normes comptables IFRS. La participation historique à 35,5 % a été sortie du périmètre de consolidation comme si elle avait été revendue à un tiers. Dans un second temps, l'entité est « reconsolidée » intégralement à 100 % (avant calcul des intérêts minoritaires) comme si les titres avaient été intégralement rachetés lors de la seconde transaction.

Cette variation de périmètre a généré un profit de 40 millions d'euros constaté en autres produits et charges opérationnels.

La juste valeur des actifs acquis et des passifs repris n'est pas totalement finalisée à l'issue du semestre compte tenu de la date récente de prise de contrôle. Ce profit est par conséquent susceptible d'être modifié tant que le délai d'affectation du prix payé n'est pas clos.

3.3. Acquisition du groupe Eres

Conformément à l'annonce faite en mars 2015, Rubis a acquis, début juin 2015, 75 % du groupe Eres, l'un des principaux intervenants indépendants en approvisionnement, transport, logistique et distribution de bitumes en Afrique de l'Ouest, avec de fortes implantations logistiques (dépôts d'importation) au Sénégal, au Togo et au Nigéria. Le groupe contrôle l'ensemble de la chaîne d'approvisionnement depuis l'achat du bitume en raffineries, le transport maritime, le stockage terrestre massif, jusqu'à l'acheminement du produit par camions aux clients finaux.

En 2014, le chiffre d'affaires d'Eres a atteint 557 millions de dollars US, pour une capacité bénéficiaire pro-forma d'environ 8 % du chiffre d'affaires.

La transaction comprend :

- l'acquisition immédiate de 75 % des titres en contrepartie d'un paiement ferme début juin, d'un ajustement de prix sur le second semestre 2015 calculé sur les comptes consolidés 2014 définitifs d'Eres et d'un complément de prix échelonné sur trois ans déterminé en fonction des résultats des exercices 2015 à 2017 et plafonné à 120 millions de dollars US ;
- et l'acquisition différée du solde de 25 % dans trois ans, pour un prix qui sera déterminé en fonction des résultats des exercices 2015 à 2017.

Compte tenu de la date d'acquisition tardive (2 juin pour une clôture au 30 juin), du nombre important d'entités à intégrer (une quinzaine) et des spécificités comptables, informatiques et organisationnelles du groupe Eres, il n'a pas été possible de consolider ces entités sur le premier semestre 2015. Les travaux d'analyse des actifs acquis et passifs repris sont en cours. Parallèlement, la mise en conformité des normes comptables et des systèmes de reporting correspondants a été initiée.

En conséquence, dans les comptes consolidés au 30 juin 2015, cette transaction a été comptabilisée comme une acquisition de titres de participation pour 284 millions d'euros. Une avance versée au titre de l'engagement d'achat des 25 % de titres a par ailleurs été comptabilisée en créances rattachées à des participations pour 15 millions d'euros.

3.4. Wagram Terminal : variation des intérêts minoritaires

En janvier 2015, Rubis Terminal a cédé 22,9 % des titres de Wagram Terminal aux tiers SCAPED, Siplec et Zeller déjà actionnaires de la Société Européenne de Stockage. Cette transaction ne remet pas en cause le contrôle exercé par le Groupe et par conséquent l'intégration globale de Wagram Terminal.

4. INFORMATION SECTORIELLE RÉSUMÉE

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

Constitution de la branche Rubis Support et Services

Comme expliqué en note 3 « Variations du périmètre de consolidation », l'acquisition du groupe Eres début juin 2015 constitue un investissement majeur dans les métiers d'approvisionnement, transport, services et infrastructure. Le management du Groupe a souhaité la création d'une troisième branche d'activité - Rubis Support et Services - qui comprend l'ensemble des activités d'approvisionnement, de transport, de services et d'infrastructure, qui viennent en support au développement des activités aval de distribution et de marketing. Ainsi, la SARA et les activités actuelles d'approvisionnement dans les Caraïbes rejoignent ce nouveau pôle, dans lequel certaines des entités Eres nouvellement acquises seront intégrées sur le second semestre.

Information par secteur d'activité

| 30 juin 2015 <i>(en milliers d'euros)</i> | Rubis Terminal | Rubis Énergie | Rubis Support et Services | Société mère | Total |
|---|---------------------------|--------------------------|--|-------------------------|--------------|
| Chiffre d'affaires | 142 597 | 967 299 | 187 442 | | 1 297 338 |
| Résultat brut d'exploitation | 32 421 | 104 833 | 22 019 | (8 649) | 150 624 |
| Résultat opérationnel courant | 22 667 | 81 000 | 16 080 | (8 765) | 110 982 |
| Résultat opérationnel après quote-part de résultat des co-entreprises | 25 403 | 39 630 | 56 166 | (8 765) | 112 434 |
| Résultat net | 19 931 | 17 280 | 51 748 | (6 807) | 82 152 |
| Investissements | 30 735 | 30 553 | 2 557 | 8 | 63 853 |

| 30 juin 2014 <i>(en milliers d'euros)</i> | Rubis Terminal | Rubis Énergie | Rubis Support et Services | Société mère | Total |
|---|---------------------------|--------------------------|--|-------------------------|--------------|
| Chiffre d'affaires | 152 675 | 1 001 203 | 206 854 | | 1 360 732 |
| Résultat brut d'exploitation | 36 595 | 54 647 | 21 839 | (7 242) | 105 839 |
| Résultat opérationnel courant | 28 377 | 37 727 | 18 181 | (7 388) | 76 897 |
| Résultat opérationnel après quote-part de résultat des co-entreprises | 28 411 | 40 729 | 18 181 | (7 398) | 79 923 |
| Résultat net | 18 795 | 26 331 | 15 424 | (6 553) | 53 997 |
| Investissements | 21 197 | 22 360 | 2 762 | 88 | 46 407 |

Information par zone géographique

| 30 juin 2015 <i>(en milliers d'euros)</i> | Europe | Caraïbes | Afrique | Total |
|---|---------------|-----------------|----------------|--------------|
| Chiffre d'affaires | 418 010 | 808 130 | 71 198 | 1 297 338 |
| Résultat brut d'exploitation | 77 088 | 60 532 | 13 004 | 150 624 |
| Résultat opérationnel courant | 53 903 | 45 573 | 11 506 | 110 982 |
| Résultat opérationnel après quote-part de résultat des co-entreprises | 15 598 | 85 319 | 11 517 | 112 434 |
| Investissements | 42 586 | 17 319 | 3 948 | 63 853 |

| 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 après quote-part de résultat des co-entreprises | 35 948 | 36 894 | 7 081 | 79 923 |
| Investissements | 31 216 | 13 237 | 1 954 | 46 407 |

5. PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE

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

Comme expliqué en note 3 « Variations du périmètre de consolidation » le Groupe consolide par intégration globale depuis le 1^{er} juin 2015 l'entité SARA. Son taux de détention s'élevant à 71 %, il est constaté des intérêts minoritaires à hauteur de 29 % correspondant au groupe Sol Petroleum Antilles SAS.

Informations financières résumées – Filiale avec participation ne donnant pas le contrôle : SARA

Les montants présentés ci-après sont les montants avant élimination des comptes et opérations réciproques.

| <i>(en milliers d'euros)</i> | 30 juin 2015 |
|--|---------------------|
| Actifs immobilisés | 137 517 |
| Dette financière nette (trésorerie - dettes) | (21 012) |
| Passifs courants (y compris emprunts à moins d'un an et concours bancaires courants) | 116 744 |

| <i>(en milliers d'euros)</i> | 30 juin 2015 |
|--|---------------------|
| Chiffre d'affaires net | 72 521 |
| Résultat net total (hors impact de l'acquisition complémentaire) | 1 200 |
| Part du Groupe | 852 |
| Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle | 348 |
| Autres éléments du résultat global | |
| Part du Groupe | |
| Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle | |
| Résultat global de la période (hors impact de l'acquisition complémentaire) | 1 200 |
| Part du Groupe | 852 |
| Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle | 348 |
| Dividendes payés aux participations ne donnant pas le contrôle | 2 393 |
| Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles | 1 955 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | 63 862 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | (34 514) |
| Variation de la trésorerie | 31 303 |

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. Ces entités ne sont pas matérielles au 30 juin 2015, suite au changement de méthode de consolidation de l'entité SARA comme décrit précédemment.

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 2015 | 31 déc. 2014 |
|--|--------------|--------------|
| Actifs immobilisés | 152 214 | 148 281 |
| Dette financière nette (trésorerie - dettes) | 2 711 | 1 784 |
| Passifs courants (y compris emprunts à moins d'un an et concours bancaires courants) | 94 785 | 91 909 |

| <i>(en milliers d'euros)</i> | 30 juin 2015 | 30 juin 2014 |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| Résultat opérationnel | 2 174 | 1 943 |
| Résultat net total | 1 595 | 1 320 |
| Autres éléments du résultat global | | |
| Résultat global de la période | 1 595 | 1 320 |

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 2015 | 31 déc. 2014 |
|--|--------------|--------------|
| Actifs immobilisés | 206 288 | 187 588 |
| Dette financière nette (trésorerie - dettes) | (39 068) | (36 806) |
| Passifs courants (y compris emprunts à moins d'un an et concours bancaires courants) | 18 085 | 17 387 |

| <i>(en milliers d'euros)</i> | 30 juin 2015 | 30 juin 2014 |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| Résultat opérationnel | 4 512 | (1 201) |
| Résultat net total | 3 873 | (1 257) |
| Autres éléments du résultat global | 12 726 | 1 783 |
| Résultat global de la période | 16 599 | 526 |

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 2015, une dépréciation de 30,6 millions d'euros a été constatée sur les écarts d'acquisition de l'activité distribution de GPL en Europe. Ce secteur a connu de fortes concentrations sur le premier semestre 2015 risquant d'affecter les conditions de marché et, par conséquent, les cash-flows futurs attendus. Le Groupe a estimé que la valeur de ses actifs engagés dans ce secteur devait être révisée en intégrant ces nouvelles conditions.

| <i>(en milliers d'euros)</i> | 31 déc. 2014 | Variations de périmètre | Écarts de conversion | Dépréciation | 30 juin 2015 |
|---|----------------|-------------------------|----------------------|-----------------|----------------|
| Activité Stockage de Produits Liquides (Europe) | 57 446 | | | | 57 446 |
| Activité Distribution de GPL (Europe) | 270 752 | (974) | 10 517 | (30 600) | 249 695 |
| Activité Distribution de GPL (Afrique) | 10 970 | | 461 | | 11 431 |
| Activité Distribution de GPL (Caraïbes) | 224 178 | 1 639 | 15 493 | | 241 310 |
| Écarts d'acquisition | 563 346 | 665 | 26 471 | (30 600) | 559 882 |

Les variations de périmètre constatées au cours du semestre correspondent principalement :

- à l'ajustement de l'écart d'acquisition de Rubis Energia Portugal, diminué de 1 million d'euros suite à la finalisation de la juste valeur des actifs acquis et passifs repris.

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

8.2. Immobilisations incorporelles

| Valeurs brutes (en milliers d'euros) | 31 déc. 2014 | Variations de périmètre | Acquisitions | Diminutions | Reclassements | Écarts de conversion | 30 juin 2015 |
|---|---------------|-------------------------------|--------------|-------------|---------------|-------------------------|---------------|
| Droits aux conventions des Ports Autonomes (Rubis Terminal) | 2 319 | | | | | | 2 319 |
| Autres concessions, brevets et droits similaires | 10 162 | | 296 | | (10) | 88 | 10 536 |
| Droit au bail | 35 | | | | | | 35 |
| Autres immobilisations incorporelles | 10 162 | 6 869 | 314 | | 219 | 189 | 17 753 |
| TOTAL | 22 678 | 6 869 | 610 | | 209 | 277 | 30 643 |

| Amortissements (en milliers d'euros) | 31 déc. 2014 | Variations de périmètre | Augmentations | Diminutions | Reclassements | Écarts de conversion | 30 juin 2015 |
|--|----------------|-------------------------------|---------------|-------------|---------------|-------------------------|-----------------|
| Autres concessions, brevets et droits similaires | (2 786) | | (81) | | | 1 | (2 866) |
| Autres immobilisations incorporelles | (6 777) | (5 864) | (536) | | | (126) | (13 303) |
| TOTAL | (9 563) | (5 864) | (617) | | | (125) | (16 169) |
| VALEURS NETTES | 13 115 | 1 005 | (7) | | 209 | 152 | 14 474 |

Les variations de périmètre correspondent au rachat de 35,5 % de la raffinerie des Antilles SARA, intégrée globalement depuis le 1^{er} juin 2015.

9. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

| Valeurs brutes (en milliers d'euros) | 31 déc. 2014 | Variations de périmètre | Acquisitions | Diminutions | Reclassements | Écarts de conversion | 30 juin 2015 |
|--|------------------|-------------------------------|---------------|----------------|---------------|-------------------------|------------------|
| Autres immobilisations corporelles | 304 907 | 9 689 | 5 659 | (343) | 2 764 | 1 942 | 324 618 |
| Avances et acomptes sur immobilisations corporelles | 150 | 249 | 420 | (681) | 677 | | 815 |
| Immobilisations en cours | 75 615 | 20 808 | 40 081 | (16) | (39 721) | 1 896 | 98 663 |
| Installations techniques, matériel et outillage | 970 114 | 248 860 | 9 793 | (3 601) | 31 911 | 33 706 | 1 290 783 |
| Terrains et constructions | 430 220 | 80 286 | 8 021 | (66) | 4 500 | 7 778 | 530 739 |
| TOTAL | 1 781 006 | 359 892 | 63 974 | (4 707) | 131 | 45 322 | 2 245 618 |

| Amortissements (en milliers d'euros) | 31 déc. 2014 | Variations de périmètre | Augmentations | Diminutions | Reclassements | Écarts de conversion | 30 juin 2015 |
|---|------------------|-------------------------------|-----------------|----------------|---------------|-------------------------|--------------------|
| Autres immobilisations corporelles | (154 982) | (4 538) | (7 125) | (288) | | (950) | (167 883) |
| Installations et matériel | (600 380) | (211 101) | (26 886) | 3 242 | 5 | (19 426) | (854 546) |
| Terrains et constructions | (183 931) | (57 339) | (6 579) | 53 | | (1 371) | (249 167) |
| TOTAL | (939 293) | (272 978) | (40 590) | 3 007 | 5 | (21 747) | (1 271 596) |
| VALEURS NETTES | 841 713 | 86 914 | 23 384 | (1 700) | 136 | 23 575 | 974 022 |

Les variations de périmètre correspondent principalement :

- à l'ajustement de juste valeur des actifs Rubis Energia Portugal, pour - 3,1 millions d'euros en valeur brute et - 1,9 million d'euros d'amortissements ;
- au rachat de 35,5 % du capital de la raffinerie des Antilles SARA (ayant entraîné sa consolidation en intégration globale) pour 363 millions d'euros de valeur brute et 274,9 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 2015 comprennent :

| Valeurs brutes (en milliers d'euros) | 30 juin 2015 | 31 déc. 2014 |
|---|----------------|---------------|
| Titres de participation | 288 067 | 4 885 |
| Autres créances rattachées à des participations | 90 531 | 41 381 |
| Titres immobilisés | 1 627 | 1 283 |
| Prêts, dépôts et cautionnements versés | 34 236 | 31 284 |
| Total des autres actifs financiers | 414 461 | 78 833 |
| Dépréciation | (1 405) | (1 222) |
| Valeurs nettes | 413 056 | 77 611 |

Les titres de participations correspondent essentiellement :

- aux titres du groupe Eres acquis pour 284 millions d'euros le 2 juin 2015 comme expliqué en note 3 « Variations du périmètre de consolidation » ;
- aux parts de GIE détenues par la société Rubis Antilles Guyane ;
- à une participation de 5 % détenue par Rubis Energia Portugal.

Les autres créances rattachées à des participations incluent essentiellement :

- l'acompte de 14,8 millions d'euros (16 millions de dollars US) versé lors de l'acquisition de 75 % des titres du groupe Eres et relatif aux 25 % restant à acquérir dans trois ans conformément au mécanisme décrit en note 3 « Variations du périmètre de consolidation » ;
- un financement de 29,1 millions d'euros (32,6 millions de dollars US) accordé au cours du mois de juin à une entité du groupe Eres pour lui permettre de financer des investissements liés à l'activité *shipping* ;
- les effets des clauses de révision de prix prévues lors de certaines transactions réalisées par le Groupe.

Les prêts, dépôts et cautionnements comprennent notamment un dépôt de 29 millions d'euros versé en 2014 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 2015 comprennent :

| <i>(en milliers d'euros)</i> | 30 juin 2015 | 31 déc. 2014 |
|---|---------------|--------------|
| Autres créances rattachées à des participations | 70 | |
| Prêts, dépôts et cautionnements versés | 489 | 425 |
| Actifs financiers courants bruts | 559 | 425 |
| Dépréciation | | |
| Actifs financiers courants nets | 559 | 425 |
| Juste valeur des instruments financiers | 537 | 57 |
| Autres débiteurs - avances et dépôts | | |
| Charges constatées d'avance | 14 188 | 9 209 |
| Actifs courants | 14 725 | 9 266 |
| Total autres actifs courants | 15 284 | 9 691 |

11. RÉSULTAT PAR ACTION

| Résultat par action <i>(en milliers d'euros)</i> | 30 juin 2015 | 30 juin 2014 |
|--|--------------|--------------|
| Résultat net consolidé part du Groupe | 79 729 | 51 772 |
| Effet résultat des stock-options | 113 | 229 |
| Résultat net consolidé après prise en compte de l'effet résultat des stock-options | 79 842 | 52 001 |
| Nombre d'actions à l'ouverture | 38 869 079 | 37 291 099 |
| Plan d'épargne entreprise | 9 251 | 7 786 |
| Ligne de capital et Paceo | | |
| Droit préférentiel de souscription | 118 980 | 73 809 |
| Dividende en actions | | |
| Actions gratuites | 272 294 | 225 841 |
| Nombre moyen de stock-options | 594 717 | 860 783 |
| Nombre moyen d'actions (y compris stock-options) | 39 864 320 | 38 459 318 |
| Résultat dilué par action (en euros) | 2,00 | 1,35 |
| Résultat non dilué par action (en euros) | 2,04 | 1,39 |

12. CAPITAUX PROPRES

Au 30 juin 2015, le capital social est composé de 42 916 971 actions entièrement libérées de 2,50 euros chacune et s'élève à 107 292 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 2015 | 38 869 079 | 97 173 | 771 532 |
| Païement du dividende en actions | 1 155 587 | 2 889 | 59 212 |
| Levée de stock-options | 27 821 | 70 | 1 009 |
| Actions gratuites | | | |
| Plan d'épargne entreprise | 80 392 | 201 | 2 800 |
| Augmentation de capital du 15 juin 2015 | 2 784 092 | 6 959 | 126 676 |
| Frais sur augmentations de capital | | | (786) |
| Imputation sur la réserve légale | | | (1 012) |
| Au 30 juin 2015 | 42 916 971 | 107 292 | 959 431 |

Au 30 juin 2015, Rubis possédait 8 546 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 2015 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 2015 | Droits émis | Droits ajustés* | Droits exercés | Droits annulés | En circulation au 30 juin 2015 |
|-------------------------------|--|-------------|-----------------|-----------------|----------------|--------------------------------|
| 12 juillet 2005 | 386 | | | (386) | | |
| 28 avril 2011 | 60 612 | | 520 | (27 435) | (2 838) | 30 859 |
| 9 juillet 2012 | 539 282 | | 9 243 | | | 548 525 |
| TOTAL | 600 280 | | 9 763 | (27 821) | (2 838) | 579 384 |

* Suite à l'augmentation de capital du 15 juin 2015

| Date du Collège de la Gérance | Options en circulation | | | Options exerçables |
|-------------------------------|------------------------|------------------------|--|--------------------|
| | Nombre d'options | Date limite d'exercice | Prix d'exercice ajusté* <i>(en euros)</i> | |
| 28 avril 2011 | 30 859 | 27/04/2016 | 38,33 | 30 859 |
| 9 juillet 2012 | 548 525 | 08/07/2017 | 36,48 | |
| TOTAL | 579 384 | | | 30 859 |

* Suite à l'augmentation de capital du 15 juin 2015

Actions gratuites

| Date du Collège de la Gérance | En circulation au 1 ^{er} janvier 2015 | Droits émis | Droits ajustés* | Droits exercés | Droits annulés | En circulation au 30 juin 2015 |
|-------------------------------|--|-------------|-----------------|----------------|----------------|--------------------------------|
| 9 juillet 2012 | 192 439 | | 3 312 | | | 195 751 |
| 18 juillet 2012 | 1 419 | | 25 | | | 1 444 |
| 18 septembre 2012 | 3 548 | | 61 | | | 3 609 |
| 9 juillet 2013 | 11 202 | | 193 | | | 11 395 |
| 3 janvier 2014 | 5 015 | | 86 | | | 5 101 |
| 31 mars 2014 | 738 | | 13 | | | 751 |
| 18 août 2014 | 56 350 | | 958 | | (750) | 56 558 |
| 17 avril 2015 | | 8 662 | 149 | | | 8 811 |
| TOTAL | 270 711 | | 4 797 | | (750) | 283 420 |

* Suite à l'augmentation de capital du 15 juin 2015

14. DETTE FINANCIÈRE NETTE

14.1. Variation de la dette financière

| <i>(en milliers d'euros)</i> | 31 déc. 2014 | Variations de périmètre | Émissions | Remboursements | Écarts de conversion | 30 juin 2015 |
|---|--------------|-------------------------|-----------|----------------|----------------------|--------------|
| Emprunts et dettes financières courantes et non courantes | 717 394 | 52 198 | 357 815 | (130 539) | 7 905 | 1 004 773 |

Les émissions de la période correspondent essentiellement aux emprunts souscrits par Rubis Énergie en financement des récentes acquisitions.

Les variations de périmètre correspondent à la progression du taux d'intégration de l'entité SARA.

14.2. Dette financière nette

| <i>(en milliers d'euros)</i> | 30 juin 2015 | 31 déc. 2014 |
|---|----------------|----------------|
| Emprunts et dettes financières courantes et non courantes | 1 004 773 | 717 394 |
| Disponibilités | 310 723 | 289 989 |
| VMP et autres placements | 266 543 | 120 186 |
| Dette financière nette | 427 507 | 307 219 |

La hausse de la dette financière nette s'explique par le financement des récentes acquisitions partiellement compensé par le produit de l'augmentation de capital réalisée en juin 2015.

15. PROVISIONS

| Non courants (en milliers d'euros) | 30 juin 2015 | 31 déc. 2014 |
|---|----------------|---------------|
| Avantages au personnel | 46 751 | 33 045 |
| Provisions pour risques et charges | 33 988 | 31 071 |
| Provisions pour dépollution et renouvellement des immobilisations | 31 432 | 28 078 |
| Total | 112 171 | 92 194 |

Les provisions pour risques et charges comprennent notamment :

- des provisions relatives aux obligations du groupe Rubis de personnaliser les actifs de ses nouvelles acquisitions, inscrites au 30 juin 2015 pour un montant de 13 millions d'euros ;
- des provisions relatives à des risques ou litiges pouvant conduire à la mise en cause éventuelle du groupe Rubis ;
- et enfin des provisions pour charges sans contrepartie attendue.

Au 30 juin 2015, les provisions pour dépollution et renouvellement des immobilisations comprennent notamment 12 millions d'euros relatifs à la reprise, en 2013, du site Petroplus Reichstett (voir note 3.2.3 du Document de Référence 2013). En 2015, ces provisions ont été consommées à hauteur de 2 millions 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 2014.

| (en milliers d'euros) | Provisions au 31 déc. 2014 | Variations de périmètre | Dotations | Reprises | | Écarts de conversion | Provisions au 30 juin 2015 |
|---|----------------------------|-------------------------|---------------|----------------------|--------------------------|----------------------|----------------------------|
| | | | | Provisions utilisées | Provisions non utilisées | | |
| Provisions pour risques et charges | 31 071 | (4 080) | 9 317 | (2 588) | | 268 | 33 988 |
| Provisions pour dépollution et renouvellement des immobilisations | 28 078 | 5 013 | 800 | (3 107) | | 648 | 31 432 |
| Total | 59 149 | 933 | 10 117 | (5 695) | | 916 | 65 420 |

Les variations de périmètre correspondent à la progression du taux d'intégration de l'entité SARA et à la révision de la valeur de certains passifs repris pour la société Rubis Energia Portugal (voir note 3 « Variations du périmètre de consolidation »).

Les dotations du semestre incluent, entre autres, les coûts estimés pour adapter un parc de bouteilles à de nouveaux marchés européens.

16. AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS

Les « autres produits et charges opérationnels » au 30 juin 2015 sont détaillés ci-après.

| <i>(en milliers d'euros)</i> | 30 juin 2015 | 30 juin 2014 |
|--|----------------|--------------|
| Résultat de cession d'immobilisations incorporelles et corporelles | 28 | 117 |
| Frais d'acquisition stratégiques | (998) | (133) |
| Autres charges, produits et provisions | (40 397) | 3 010 |
| Impact des regroupements d'entreprises et cession d'entreprises | 40 085 | |
| Total autres charges et produits opérationnels | (1 282) | 2 994 |

Les autres charges, produits et provisions intègrent la dépréciation de goodwill décrite en note 8.1 «Écarts d'acquisition».

Le profit constaté suite à la prise de contrôle de l'entité SARA est enregistré en impact des regroupements d'entreprises et cessions d'entreprises (voir note 3 « Variations du périmètre de consolidation »).

17. TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

Au premier semestre 2015, il n'y a pas eu de variation significative dans la nature des transactions avec les parties liées par rapport au 31 décembre 2014 (voir note 10.3 de l'annexe aux comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2014).

18. ÉVÉNEMENT POSTÉRIEUR À LA CLÔTURE

Rachat de la Société Réunionnaise de Produits Pétroliers

Suite à l'annonce du 5 février dernier et à l'obtention de toutes les autorisations administratives, le Groupe a finalisé le 31 juillet 2015 l'acquisition de 100 % des titres de la SRPP (Société Réunionnaise de Produits Pétroliers) auprès des groupes Shell et Total. Premier opérateur local avec un réseau comprenant 51 stations-service, la SRPP commercialise également des fiouls commerciaux, du GPL et des lubrifiants. La société contrôle et opère la totalité des installations logistiques d'approvisionnement de l'île. En 2014, la SRPP a réalisé un chiffre d'affaires de 250 millions d'euros. L'application du décret de février 2014, réglementant les prix et marges du secteur pétrolier, conduit la SRPP à dégager un résultat brut d'exploitation normatif de l'ordre de 22 millions d'euros.

Cette entité sera intégrée globalement dans les comptes consolidés du Groupe sur le second semestre 2015. Les travaux d'analyse de la situation nette comptable et des outils de reporting ne sont pas suffisamment avancés à ce jour pour publier des informations financières autres que celles mentionnées précédemment.

III. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE 2015

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 consolidés intermédiaires résumés de la société Rubis, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2015, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes consolidés intermédiaires 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 consolidés intermédiaires 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 1.1 de l'annexe aux comptes consolidés intermédiaires résumés relative aux nouvelles normes, interprétations et amendements d'application obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2015, et en particulier au changement de méthode résultant de l'application de la norme IFRIC 21 « Taxes prélevées par une autorité publique » et à son incidence sur les états financiers semestriels ;

- la note 3.3 de l'annexe aux comptes consolidés intermédiaires résumés relative au traitement comptable de l'acquisition du groupe Eres dans les comptes consolidés intermédiaires résumés.

II – Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes consolidés intermédiaires 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 consolidés intermédiaires résumés.

Fait à Meudon et Courbevoie, le 31 août 2015

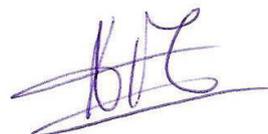
Les Commissaires aux Comptes,

SCP MONNOT & GUIBOURT



Jean-Louis MONNOT

MAZARS



Ariane MIGNON



Pierre SARDET

IV. ATTESTATION DES PERSONNES RESPONSABLES

Personnes responsables du Rapport Financier Semestriel

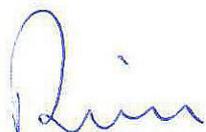
Gilles Gobin : associé-gérant

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 31 août 2015



Jacques Riou

Gérant d'Agena, société co-gérante de Rubis



Gilles Gobin

Associé-gérant



*La volonté d'entreprendre,
le choix de la responsabilité*