



Société en commandite par actions au capital de 43.787.865 €
Siège social : 105, avenue Raymond Poincaré - 75116 Paris
784 393 530 R.C.S. Paris

NOTE D'OPÉRATION

Mise à la disposition du public à l'occasion :

- de l'émission et de l'admission aux négociations sur l'Eurolist d'Euronext Paris S.A. de 8.757.573 bons de souscription d'actions Rubis attribués gratuitement aux actionnaires et
- de l'admission aux négociations sur l'Eurolist d'Euronext Paris S.A. des actions à provenir de l'exercice de ces bons de souscription d'actions.

La notice légale sera publiée au Bulletin des annonces légales obligatoires du 4 juin 2007.



Visa de l'Autorité des marchés financiers

En application des articles L.412-1 et L.621-8 du Code monétaire et financier et des dispositions de son Règlement général, notamment de ses articles 211-1 à 216-1, l'Autorité des marchés financiers a apposé le visa numéro 07-162 en date du 29 mai 2007 sur le prospectus.

Ce prospectus a été établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Le visa, conformément aux dispositions de l'article L.621-8-1-I du Code monétaire et financier, a été attribué après que l'Autorité des marchés financiers a vérifié « *si le document est complet et compréhensible, et si les informations qu'il contient sont cohérentes* ». Il n'implique pas l'authentification des éléments comptables et financiers présentés.

Le prospectus visé par l'Autorité des marchés financiers est constitué :

- du document de référence relatif à l'exercice 2006 déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 24 Avril 2007 sous le numéro D.07-370 et de son actualisation déposée auprès de l'Autorité des marchés financiers le 29 mai 2007 sous le numéro D.07-370-A01 ;
- des comptes consolidés du Groupe et du rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2005 intégrés au document de référence déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 29 mai 2006 sous le numéro D.06-0487 ;
- des comptes consolidés du Groupe et du rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2004 intégrés au document de référence déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 23 mai 2005 sous le numéro D.05-0706 ;
- de la note d'opération (qui contient un résumé du prospectus).

Des exemplaires du prospectus sont disponibles sans frais au siège de la société Rubis, sur son site Internet (<http://www.rubis.fr>), sur le site Internet de l'Autorité des marchés financiers (<http://www.amf-france.org>) et auprès de CACEIS Corporate Trust, 14 rue Rouget de Lisle, 92130 Issy-Les-Moulineaux.



Conseil

RESUME DU PROSPECTUS

Avertissement au lecteur

Ce résumé doit être lu comme une introduction au prospectus. Toute décision d'investir dans les instruments financiers qui font l'objet de l'opération doit être fondée sur un examen exhaustif du prospectus. Lorsqu'une action concernant l'information contenue dans le prospectus est intentée devant un tribunal, l'investisseur plaignant peut, selon la législation nationale des Etats membres de la Communauté européenne ou partie à l'accord sur l'Espace économique européen, avoir à supporter les frais de traduction du prospectus avant le début de la procédure judiciaire. Les personnes qui ont présenté le résumé, y compris le cas échéant sa traduction et en ont demandé la notification au sens de l'article 212-42 du Règlement général de l'Autorité des marchés financiers, n'engagent leur responsabilité civile que si le contenu du résumé est trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du prospectus.

Dans le présent document, l'expression « **Rubis** » ou la « **Société** » désigne la société SCA Rubis. L'expression « **Groupe** » désigne la société SCA Rubis et ses filiales.

A. INFORMATIONS DE BASE CONCERNANT LA SOCIETE

A.1 APERÇU DES ACTIVITES

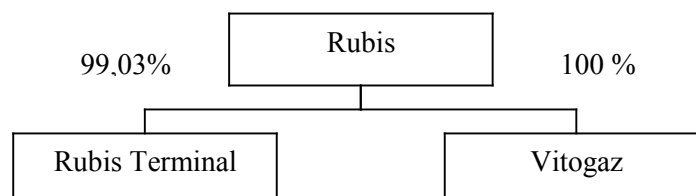
Le Groupe exerce deux activités dans le domaine de l'énergie :

- l'activité de stockage de produits liquides à travers sa filiale RUBIS TERMINAL et les sociétés que celle-ci détient, présentes en France dans le stockage de produits pétroliers, d'engrais liquides, de produits chimiques et agro-alimentaires,

- l'activité de négoce et de distribution de Gaz de Pétrole Liquéfiés (GPL) regroupée sous l'appellation RUBIS ENERGIE :

- . en France, sous l'égide de la filiale VITOGAZ : stockage, négoce et distribution de GPL,
- . au Maroc, à travers les filiales LASFARGAZ qui exploite le premier terminal d'importation du Royaume et VITOGAZ MAROC qui intervient dans la distribution finale,
- . à Madagascar, à travers la filiale VITOGAZ MADAGASCAR qui se développe dans la distribution finale à partir du terminal d'importation construit à cet effet et destiné également à approvisionner des marchés régionaux voisins (les Comores).
- . au Sénégal, à travers la filiale VITOGAZ SÉNÉGAL, second opérateur du pays dans la distribution de GPL,
- . dans la zone Caraïbes (Antilles, Guyane et Bermudes) : distribution de GPL et de produits pétroliers à travers les filiales RUBIS ANTILLES GUYANE et RUBIS ENERGY BERMUDA.

Ces deux activités sont logées dans deux filiales distinctes : Rubis Terminal (stockage de produits liquides) et Vitogaz (négoce et distribution de GPL).



A2. HISTORIQUE

Créée en 1990, la Société est introduite en bourse en 1995. En 2004, elle intègre les nouveaux indices CAC MID 100 et SBF 250 grâce au développement de ces deux activités :

- **Stockage de produits liquides :**

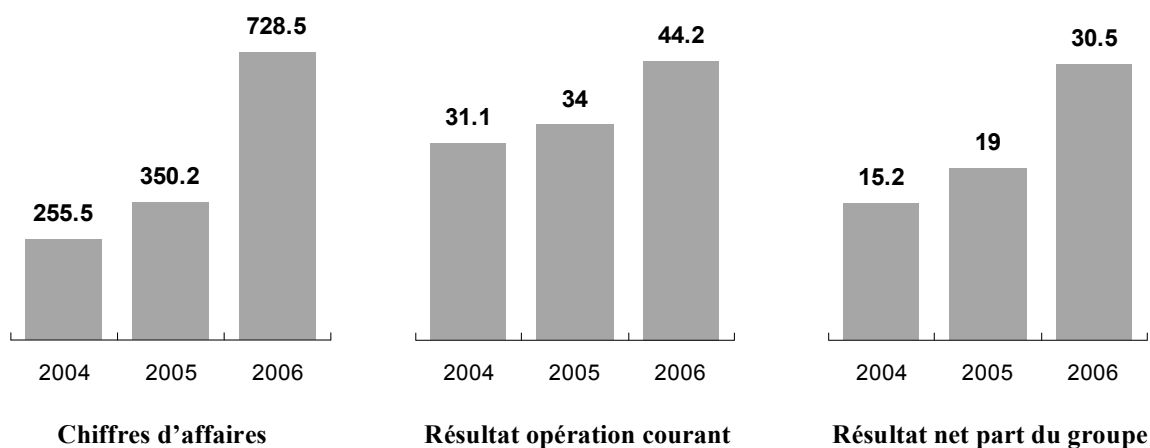
En 1993, la Société fait l'acquisition de la branche stockage de produits liquides industriels de la société CPA, devenue Rubis Terminal qui est aujourd'hui le premier groupe de stockage de produits liquides en France. Rubis Terminal s'est développé par étapes : à Strasbourg en 1996 et 2002, à Brest et Rouen en 2002, à Rotterdam en 2007.

- **Négoce et distribution de GPL :**

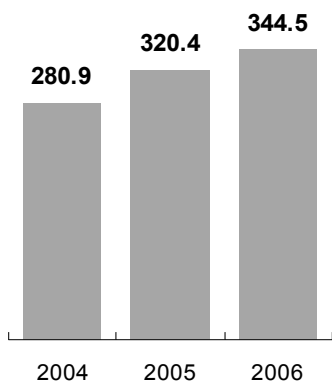
En 1994, la Société acquiert la branche distribution de GPL de la société Vitogaz, activité regroupée sous l'appellation Rubis Energie. Actif à l'origine en France métropolitaine, Rubis Energie a accéléré son développement à l'international. En Afrique tout d'abord, au Maroc en 2000, à Madagascar et aux Comores en 2001, au Sénégal en 2003, puis dans la zone Caraïbes ensuite, aux Antilles et en Guyane française en 2005 et aux Bermudes en 2006.

A3. DONNEES FINANCIERES SELECTIONNEES

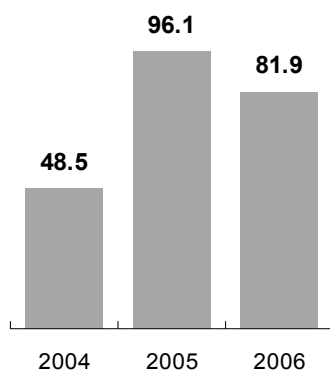
- **Eléments d'activité et de résultats consolidés (en millions d'euros) :**



- **Eléments de structure financière consolidée (en millions d'euros) :**



Fonds propres



Endettement financier net

A.4 CAPITAUX PROPRES ET ENDETTEMENT

- **Tableau des capitaux propres et endettement au 31 mars 2007**

Conformément aux recommandations du *Committee of European Securities Regulators* (CESR 05.054B paragraphe 127), le tableau ci-dessous présente la situation des capitaux propres (hors résultat du 1^{er} trimestre 2007) et de l'endettement du Groupe au 31 mars 2007.

| (En milliers d'euros) | 31 mars 2007 (non audité) |
|--|------------------------------|
| <u>1. Capitaux propres et endettement</u> | |
| Total des dettes à court terme | 58 558 |
| Total des dettes à moyen et long terme (hors partie à moins d'un an des dettes à moyen et long terme) | 88 858 |
| Capitaux propres part du groupe (hors résultat du 1^{er} trim. 07) avant affectation du résultat 2006 | 332 509 |
| <u>2. Analyse de l'endettement financier net</u> | |
| Liquidités | 62 857 |
| Dettes financières à court terme | 58 558 |
| Endettement financier net à court terme | -6 211 |
| Endettement financier net à moyen et long terme | 88 858 |
| Endettement financier net | 82 647 |

La Société n'a pas de dette indirecte et conditionnelle au 31 mars 2007.

- **Changements notables depuis le 31 mars 2007**

Depuis le 31 mars 2007, aucun changement notable n'est venu affecter le niveau des capitaux propres et la situation de l'endettement du Groupe, hors acquisitions ou engagements d'acquisitions signés avec le groupe Shell portant sur 5 de ses filiales.

Les valeurs d'entreprises de ces 5 acquisitions s'élèvent au total à 50 millions d'euros. Ce montant de 50 millions d'euros viendra en augmentation du montant des dettes financières nettes qui était de 82,6 millions d'euros au 31 décembre 2006.

A la date du prospectus, 21,5 millions d'euros ont été décaissés pour financer l'acquisition des filiales espagnole, allemande et tchèque. Ce montant de 21,5 millions d'euros a fait l'objet d'un tirage des lignes de crédit confirmé moyen terme existantes.

A5. RESUME DES PRINCIPAUX FACTEURS DE RISQUES

Les investisseurs sont invités à prendre en considération les risques mentionnés ci-dessous et qui sont décrits en détail pages 32 à 41 du document de référence déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 24 Avril 2007 sous le numéro D.07-370 ainsi qu'au chapitre 2 de son actualisation, et au chapitre 2 de la note d'opération avant de prendre leur décision d'investissement :

- **Risques afférents à la Société**

- Les principaux risques sont les risques liés à l'environnement, le Groupe stockant des produits sensibles (hydrocarbures, produits chimiques) et commercialisant du GPL, ce qui nécessite des moyens d'exploitation (stockages massifs, centre emplisseurs) qui exposent le distributeur à des risques environnementaux. Rubis a mis en place des méthodes, outils et procédures visant à identifier et prévenir ces risques.

- Les autres risques sont des risques de marchés (taux de change et taux d'intérêts), climatiques, juridiques et des risques sur les engagements hors bilan.

- ***Risques afférents aux acquisitions***

Ces risques dépendent essentiellement des difficultés ou retards liés à l'intégration des sociétés acquises dans le Groupe.

- ***Principaux risques liés à l'offre et au marché du BSA***

- La présente émission n'est pas assortie d'une garantie de bonne fin de l'opération. La non-réalisation de la présente émission ne remettrait pas en cause les acquisitions en cours de réalisation, qui seraient, dans ce cas, financées par des lignes de crédit confirmé déjà en place.

- Le cours des actions Rubis pourrait fluctuer et baisser en dessous du prix de souscription des actions émises sur exercice des BSA.

- Les BSA pourraient perdre leur valeur en cas de baisse substantielle du cours des actions Rubis.

A.6 EVOLUTION RECENTE ET PERSPECTIVE DU GROUPE

- ***Informations sur le 1er trimestre 2007***

Le Groupe a enregistré un chiffre d'affaires de 194,8 millions d'euros sur le 1^{er} trimestre 2007.

L'activité est en progression sur l'ensemble des secteurs à l'exception des ventes de GPL en France métropolitaine et du négoce de produits pétroliers réalisé au sein de la branche Rubis Terminal affectés par une climatologie particulièrement défavorable (indice climatique : -17% par rapport à 2006).

Le Groupe enregistre sur le 1^{er} trimestre 2007 un Résultat net part du groupe en hausse de 10%. Cette croissance du résultat valide la configuration de Rubis dont le positionnement géographique et métiers (Stockage et Distribution) lui permet d'absorber des chocs exogènes significatifs.

Ce résultat témoigne de la solidité des marchés du Groupe et de sa capacité à progresser dans un environnement qui a été particulièrement défavorable en distribution de GPL en France.

Le Résultat brut d'exploitation enregistre une progression de 9% à 24 M€, le Résultat opérationnel courant est en croissance de 6% à 17,5 M€ et le Résultat net part du groupe atteint 11,2 M€, en hausse de 10%.

Ce premier trimestre a subi l'impact maximal d'une saison hivernale particulièrement défavorable, ce qui laisse augurer de bonnes perspectives et tendances pour la suite de l'exercice.

La structure financière du Groupe est solide avec un endettement financier net de 84 M€ pour des fonds propres part du groupe de 344 M€ au 31 mars 2007.

- ***Evènement important survenu depuis la clôture de l'exercice***

Le 21 mars 2007, le groupe Shell et la Société ont signé un accord prévoyant la cession à la Société de cinq filiales du groupe Shell opérant dans la distribution de GPL respectivement situées en Allemagne, Bulgarie, Espagne, République Tchèque et Suisse. Il s'agit de cinq contrats d'achat distincts et autonomes.

Globalement, ces sociétés ont réalisé un volume de distribution finale de 184.000 tonnes de GPL et un chiffre d'affaires de 134 millions d'euros en 2006.

Les valeurs d'entreprise de ces cinq transactions s'élèvent au total à environ 50 millions d'euros.

A titre indicatif, la Société est en mesure de fournir l'appréciation de soldes de gestion du périmètre constitué de ces sociétés au 31 décembre 2006. Cette appréciation se fonde sur les comptes des sociétés arrêtés au 31 décembre 2005 audités (sociaux et consolidés en normes IFRS sur 12 mois) et les comptes arrêtés au 30 septembre 2006 non audités (consolidés en normes IFRS sur 9 mois).

Elle fait ressortir sur l'exercice 2006, pour le périmètre constitué de ces cinq sociétés, un Résultat brut d'exploitation de 8,7 millions d'euros et un Résultat net part du groupe de 4,5 millions d'euros.

A.7 DECLARATION SUR LE FONDS DE ROULEMENT NET

La Société atteste que, de son point de vue, et avant prise en compte du produit de l'augmentation de capital lié à l'exercice des BSA décrit dans le prospectus, le fonds de roulement net consolidé du Groupe est suffisant au regard de ses obligations au cours des douze prochains mois à compter de la date du prospectus.

B. RESUME DES ELEMENTS RELATIFS A L'OPERATION

B.1 RAISONS DE L'OFFRE ET UTILISATION DU PRODUIT DE L'EMISSION

Le Groupe connaît une croissance soutenue depuis de nombreuses années tant du point de vue organique que de la croissance de son périmètre par acquisitions.

Cette croissance connaît une nouvelle accélération en raison d'opportunités de marché et de modifications dans l'environnement de l'aval pétrolier international ; ce dernier est caractérisé par des recentrages de portefeuilles d'activités des grands groupes pétroliers intégrés offrant de nouvelles perspectives de développement au Groupe.

Ainsi depuis octobre 2006, le Groupe a engagé environ 210 millions d'euros d'investissements :

- Construction d'une plateforme de stockage à Rotterdam (60 M€) ;
- Acquisition d'une société de distribution de produits pétroliers aux Bermudes (40 M€, montant déjà décaissé par le Groupe au 31/12/06) ;
- Lancement de la société Frangaz, en association avec le groupe BP, pour la commercialisation de GPL en bouteilles auprès des Hypermarchés (30 M€) ;
- Développements organiques et extensions chez Rubis Terminal et Rubis Antilles-Guyane (30 M€) ;
- Acquisitions en cours auprès du groupe Shell de cinq sociétés européennes spécialisées dans le GPL (50 M€).

En conséquence, Rubis a décidé de renforcer ses moyens financiers au travers de la présente opération dont le produit d'émission pourrait représenter près du quart des montants engagés.

Ainsi Rubis disposera d'une situation financière particulièrement solide pour lui permettre de saisir de nouvelles opportunités dans un environnement particulièrement actif.

B.2 ELEMENTS CLES DE L'OFFRE

Structure de l'Offre

L'offre (l'« **Offre** ») se compose d'une attribution gratuite de 8.757.573 bons de souscription d'actions (« **BSA** ») aux actionnaires de la Société dont les actions sont inscrites en compte à l'issue de la séance de bourse du 31 mai 2007, à raison de 1 BSA pour 1 action détenue.

Parité et prix d'exercice

9 BSA donnent le droit de souscrire à 1 action nouvelle Rubis au prix de 54 euros, soit 5 euros de nominal et 49 euros de prime d'émission.

Le prix de souscription fait ressortir une décote de 19,6% par rapport au dernier cours coté de l'action Rubis le 28 mai 2007 (69,3 euros) minoré du dividende de 2,14 euros par action qui sera proposé à l'assemblée générale mixte du 14 juin 2007.

Période d'exercice et de cotation des BSA

Du 1^{er} juin 2007 au 18 juin 2007 inclus.

Les BSA qui n'auront pas fait l'objet d'une demande d'exercice à l'issue de la période d'exercice, soit au plus tard le 18 juin 2007 seront caducs et perdront toute valeur.

Admission demandée

La Société a demandé l'admission aux négociations sur l'Eurolist d'Euronext Paris :

- de 8.757.573 BSA (code ISIN : FR0010474155),

- d'un maximum de 973.063 actions nouvelles à émettre dans le cadre d'une augmentation de capital en numéraire par appel public à l'épargne liée à l'exercice des BSA (les « **Actions Nouvelles** »), représentant un maximum de 10% du capital et des droits de vote de la Société après l'opération.

Livraison et cotation des Actions Nouvelles

Les Actions Nouvelles seront émises, livrées et cotées sur l'Eurolist (Compartment B) d'Euronext Paris le 26 juin 2007,

Elles seront de même catégorie et seront assimilées dès leur admission aux actions Rubis déjà admises aux négociations sur le marché Eurolist d'Euronext Paris (code ISIN : FR0000121253 et Mnémonique : RUI).

Intention des principaux actionnaires

Les associés-gérants et apparentés, les sociétés Halisol, Orfim et Groupe Industriel Marcel Dassault, qui détiennent directement ou indirectement 18,75% du capital et des droits de vote, ont déclaré leur intention de souscrire à l'augmentation de capital à hauteur de leurs parts, soit pour un montant global de 9.852.516 euros.

Date de jouissance

1^{er} janvier 2007.

| | |
|---|---|
| Montant nominal de l'émission | A titre indicatif, 4.865.315 euros, dans l'hypothèse où tous les BSA seraient exercés. |
| Produit brut de l'émission, prime comprise | A titre indicatif, 52.545.402 euros, dans l'hypothèse où tous les BSA seraient exercés. |
| Dépenses liées à l'Offre | Rémunération des intermédiaires financiers et frais juridiques et administratifs : environ 500.000 euros. |
| Produit net de l'émission, prime comprise | A titre indicatif, 52.045.402 euros, dans l'hypothèse où tous les BSA seraient exercés. |

C. DILUTION ET REPARTITION DU CAPITAL

C.1 PRINCIPAUX ACTIONNAIRES

A la date du prospectus, la répartition du capital et des droits de vote de la Société est, à sa connaissance, la suivante :

| actionnariat | Nombre d'actions et de droits de vote | % |
|---|--|----------------|
| Columbia Wanger | 615.870 | 7.03% |
| Halisol | 514.895 | 5.88% |
| Orfim | 505.146 | 5.77% |
| Groupe Industriel Marcel Dassault | 452.151 | 5.16% |
| Associés Commandités, Gérants et membres du Conseil de Surveillance | 187.937 | 2.15% |
| FCP Rubis Avenir | 124.961 | 1.43% |
| Auto contrôle | 2.350 | 0.03% |
| Public | 6.354.263 | 72.56% |
| Total | 8.757.573 | 100.00% |

C.2 DILUTION RESULTANT DE L'EMISSION DES ACTIONS NOUVELLES

Il est présenté ci-dessous, à titre indicatif, l'incidence de l'émission sur la quote-part des capitaux propres consolidés part du groupe pour le détenteur d'une action Rubis préalablement à l'émission et qui n'exercerait pas ses BSA :

| | Quote-part des capitaux propres consolidés par action (en €) | |
|---|---|------------------------|
| | base non diluée | base diluée (1) |
| Avant l'émission des Actions Nouvelles provenant de l'exercice des BSA | 38,01 | 38,46 |
| Après l'émission des 486.531 Actions Nouvelles provenant de l'exercice de 50% des BSA | 38,85 | 39,25 |
| Après l'émission des 973.063 Actions Nouvelles provenant de l'exercice de la totalité des BSA | 39,61 | 39,96 |

Un actionnaire détenant 1% du capital social de la Société préalablement à l'émission (0,96% base diluée) et qui n'exercerait pas ses BSA verrait sa participation dans le capital ramenée à 0,90% (0,87% base diluée) après émission des Actions Nouvelles, dans l'hypothèse où tous les BSA seraient exercés.

(1) Les calculs sont effectués en prenant pour hypothèse l'exercice de la totalité des plans de souscription d'actions

D. CALENDRIER PREVISIONNEL

- 31 mai 2007 : - date de référence pour bénéficier de l'attribution de BSA (à l'issue de la séance de bourse),
- 1^{er} juin 2007 : - émission et attribution gratuite des BSA,
- admission des BSA aux négociations sur l'Eurolist d'Euronext Paris,
- ouverture de la période d'exercice des BSA.
- 18 juin 2007 : - dernier jour de la période d'exercice des BSA sur l'Eurolist d'Euronext Paris.
- 22 juin 2007 : - centralisation des demandes d'exercice des BSA,
- exercice des BSA.
- 26 juin 2007 : - émission et livraison des Actions Nouvelles issues de l'exercice des BSA,
- admission des Actions Nouvelles aux négociations sur le marché Eurolist d'Euronext Paris.

E. ORGANES DE DIRECTION ET DE SURVEILLANCE, SALARIES, CONTROLEURS LEGAUX DE LA SOCIETE

- Associés commandités de Rubis :** Gilles Gobin, SORGEMA, GR PARTENAIRES
- Gérants de Rubis :** Gilles Gobin, SORGEMA, AGENA, GR PARTENAIRES
- Membres du conseil de surveillance :** Olivier Heckenroth Président
Frank S. Law, CBE Président d'Honneur
Nils Christian Bergene
Olivier Dassault
Jean-Claude Dejouhanet
Jean-Pierre Foliguet
Hervé Jouveaud
Christian Moretti
Erik Pointillart
Gilles de Suyrot
Philip J. Van gestel
- Membres de la Direction :** Directeur général finance : Bruno Krief
Directeur juridique et administratif : Maura Tartaglia
Directeur de la communication : Evelyne Peloye
Directeur de la branche Rubis Energie : Christian Cochet
Directeur de la branche Rubis Terminal : Olivier Mistral
- Salariés du Groupe** 556 personnes au 31 décembre 2006

Commissaires aux comptes titulaires SCP JL Monnot & L Guibourt
Mazars & Guérard

F. INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

F1. CAPITAL SOCIAL

Capital social : 43.787.865 euros, divisé en 8.757.573 actions d'une valeur nominale de 5 euros.

F2. ACTES CONSTITUTIFS ET STATUTS

La Société est une société en commandite par actions. Les statuts de la Société actuellement en vigueur ont été déposés au greffe du Tribunal de commerce de Paris.

F3. DOCUMENTS ACCESSIBLES AU PUBLIC

L'ensemble des documents sociaux de la Société devant être mis à la disposition des actionnaires peut être consulté au siège de la Société.

F4. MISE A DISPOSITION DU PROSPECTUS

Des exemplaires du prospectus sont disponibles sans frais au siège de la Société, sur son site Internet (<http://www.rubis.fr>), sur celui de l'Autorité des marchés financiers (<http://www.amf-france.org>) et auprès de CACEIS Corporate Trust, 14, rue Rouget de Lisle, 92130 Issy-Les-Moulineaux.