

5.1 Comptes consolidés 2008

Bilan consolidé au 31 décembre 2008

→ Actif

<i>(en milliers d'euros)</i>	Référence annexe	2008	2007	2006
Actifs non courants				
Immobilisations incorporelles	4-3	4 971	4 337	3 892
Écarts d'acquisition	4-2	243 214	235 697	203 951
Immobilisations corporelles	4-1	413 129	330 629	251 090
Titres mis en équivalence	4-4	18 331	18 334	18 335
Autres actifs financiers	4-5.1	10 659	4 689	1 723
Impôts différés	4-6	3 944	3 214	1 756
Autres actifs long terme	4-5.3	1 205	1 013	2 123
TOTAL ACTIFS NON COURANTS (I)		695 453	597 913	482 870
Actifs courants				
Stocks et en-cours	4-7	47 091	42 777	38 464
Clients et autres débiteurs	4-5.4	140 725	126 460	88 489
Créances d'impôt		1 998	4 001	195
Autres actifs courants	4-5.2	3 013	3 934	2 537
VMP et autres placements	4-5.5	53 069	56 241	50 212
Disponibilités		36 492	38 165	21 567
TOTAL ACTIFS COURANTS (II)		282 388	271 578	201 464
TOTAL groupe d'actifs destinés à être cédés (III)				
TOTAL ACTIF (I + II + III)		977 841	869 491	684 334

→ Passif

<i>(en milliers d'euros)</i>	Référence annexe	2008	2007	2006
Capitaux propres – Part du Groupe				
Capital		51 481	49 674	43 591
Primes liées au capital		206 773	190 402	131 145
Résultats accumulés		185 283	176 040	156 615
TOTAL		443 537	416 116	331 351
Intérêts minoritaires		14 142	13 687	13 107
CAPITAUX PROPRES (I)	4-8	457 679	429 803	344 458
Passifs non courants				
Emprunts et dettes financières	4-10.1	203 046	123 003	82 597
Consignations d'emballages		57 677	54 882	35 978
Engagements envers le personnel	4-12	10 245	9 418	6 487
Autres provisions	4-11	21 169	26 917	17 344
Impôts différés	4-6	24 765	25 588	20 053
Autres passifs long terme	4-10.3	1 807	1 806	1 151
TOTAL PASSIFS NON COURANTS (II)		318 709	241 614	163 610
Passifs courants				
Emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an)	4-10.1	61 430	64 899	71 080
Fournisseurs et autres créiteurs	4-10.4	120 530	122 331	100 540
Dettes d'impôt		5 551	1 686	3 823
Autres passifs courants	4-10.3	13 942	9 158	823
TOTAL PASSIFS COURANTS (III)		201 453	198 074	176 266
TOTAL passifs liés à un groupe d'actifs destinés à être cédés (IV)				
TOTAL PASSIF (I + II + III + IV)		977 841	869 491	684 334

Compte de résultat consolidé au 31 décembre 2008

<i>(en milliers d'euros)</i>	Référence annexe	%	2008	2007	2006
Ventes de marchandises			675 918	521 584	499 388
Production vendue de biens et services			516 415	330 282	229 087
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	5-1	40 %	1 192 333	851 866	728 475
Autres produits de l'activité			848	465	584
Achats consommés	5-2		(913 292)	(616 252)	(534 031)
Charges externes	5-4		(105 499)	(93 793)	(79 566)
Charges de personnel	5-3		(62 169)	(49 787)	(37 681)
Impôts et taxes			(13 913)	(12 224)	(13 178)
Amortissements et provisions nets	5-5		(24 895)	(25 805)	(18 701)
Autres produits et charges d'exploitation	5-6		(961)	(803)	(1 735)
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION		22 %	97 460	79 810	64 019
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT		35 %	72 452	53 667	44 167
Autres produits et charges opérationnels	5-7		(360)	3 619	(13)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL		26 %	72 092	57 286	44 154
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie			2 375	2 660	2 595
Coût de l'endettement financier brut			(11 765)	(8 678)	(7 143)
COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	5-8	56 %	(9 390)	(6 018)	(4 548)
Autres produits et charges financiers	5-9		805	(526)	883
RÉSULTAT AVANT IMPÔT		25 %	63 507	50 742	40 489
Impôt sur les bénéfices	5-10		(18 516)	(10 971)	(11 478)
RÉSULTAT APRÈS IMPÔT		13 %	44 991	39 771	29 011
Quote-part de résultat des mises en équivalence			(3)	(1)	(3)
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS POURSUIVIES		13 %	44 988	39 770	29 008
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS ABANDONNÉES					3 201
RÉSULTAT NET TOTAL		13 %	44 988	39 770	32 209
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE		14 %	42 723	37 535	30 471
RÉSULTAT NET MINORITAIRE		1 %	2 265	2 235	1 738
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE DES ACTIVITÉS POURSUIVIES		14 %	42 723	37 535	27 290
Résultat non dilué par action <i>(en euros)</i>	5-11	5 %	4,22	4,01	3,55
Résultat dilué par action <i>(en euros)</i>	5-11	6 %	4,12	3,89	3,50
Résultat des activités poursuivies non dilué par action <i>(en euros)</i>	5-11	5 %	4,22	4,01	3,18
Résultat des activités poursuivies dilué par action <i>(en euros)</i>	5-11	6 %	4,12	3,89	3,13

Variation des capitaux propres consolidés

<i>(en milliers d'euros)</i>	Capital	Primes	Réserves consolidées	Capitaux propres part du Groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres de l'ensemble consolidé
CAPITAUX PROPRES AU 31 DÉCEMBRE 2005	42 123	120 289	143 720	306 132	14 230	320 362
Réserves de conversion			(712)	(712)	7	(705)
Actions propres rachetées			(290)	(290)		(290)
Paiement en actions			612	612		612
Instruments de couverture			(150)	(150)		(150)
Résultat 2006			30 471	30 471	1 738	32 209
Total des produits et charges comptabilisés au titre de la période			29 931	29 931	1 745	31 676
Réserve légale imputée sur prime d'émission		(935)	935			
Variation de pourcentage d'intérêts			(35)	(35)	(1 165)	(1 200)
Autres variations			41	41	(7)	34
Augmentation de capital	1 468	11 791		13 259		13 259
Distribution de dividendes			(17 977)	(17 977)	(1 696)	(19 673)
CAPITAUX PROPRES AU 31 DÉCEMBRE 2006	43 591	131 145	156 615	331 351	13 107	344 458
Réserves de conversion			(1 303)	(1 303)	(9)	(1 312)
Actions propres rachetées			14	14		14
Paiement en actions			607	607		607
Instruments de couverture			974	974		974
Résultat 2007			37 535	37 535	2 235	39 770
Total des produits et charges comptabilisés au titre de la période			37 827	37 827	2 226	40 053
Réserve légale imputée sur prime d'émission		(608)	608			
Variation de pourcentage d'intérêts				0	5	5
Autres variations			(38)	(38)	4	(34)
Augmentation de capital	6 083	59 865		65 948		65 948
Distribution de dividendes			(18 972)	(18 972)	(1 655)	(20 627)
CAPITAUX PROPRES AU 31 DÉCEMBRE 2007	49 674	190 402	176 040	416 116	13 687	429 803
Réserves de conversion			(84)	(84)	7	(77)
Actions propres rachetées			(162)	(162)		(162)
Paiement en actions			1 221	1 221		1 221
Écarts actuariels (engagements de retraite)			(396)	(396)		(396)
Instruments de couverture			(7 696)	(7 696)	(11)	(7 707)
Résultat 2008			42 723	42 723	2 266	44 989
Total des produits et charges comptabilisés au titre de la période			35 606	35 606	2 262	37 868
Réserve légale imputée sur prime d'émission		(182)	182			
Variation de pourcentage d'intérêts					175	175
Autres variations			25	25	(9)	16
Augmentation de capital	1 807	16 553		18 360		18 360
Distribution de dividendes			(26 570)	(26 570)	(1 973)	(28 543)
CAPITAUX PROPRES AU 31 DÉCEMBRE 2008	51 481	206 773	185 283	443 537	14 142	457 679

Tableau de flux de trésorerie consolidés au 31 décembre 2008

<i>(en milliers d'euros)</i>	2008	2007	2006
RÉSULTAT NET TOTAL CONSOLIDÉ DES ACTIVITÉS POURSUIVIES	44 988	39 770	29 008
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS ABANDONNÉES			3 201
Ajustements :			
Élimination du résultat des mises en équivalence	3	1	3
Élimination du résultat des amortissements et provisions	25 319	31 850	19 667
Élimination des résultats de cession et des pertes et profits de dilution	451	906	308
Élimination des produits de dividende	(289)	(160)	(15)
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie ^(a)	647	(4 195)	(155)
Flux liés aux activités abandonnées			(2 190)
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT APRÈS COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPÔT	71 119	68 172	49 827
Élimination de la charge d'impôt	18 516	10 971	11 478
Élimination du coût de l'endettement financier net	9 389	6 018	4 548
Flux liés aux activités abandonnées			366
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT AVANT COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPÔT	99 024	85 161	66 219
Incidence de la variation du BFR	(23 789)	(12 925)	2 729
Impôts payés	(15 169)	(16 887)	(10 472)
Flux liés aux activités abandonnées			9 312
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	60 066	55 349	67 788
Incidence des variations de périmètre : Rubis Énergie Caraïbes et Rubis Énergie France			8 775
Incidence des variations de périmètre : Fuel Supplies Channel Islands	10 756		
Incidence des variations de périmètre : Rubis Énergie Europe		17 703	
Acquisition d'actifs financiers : branche Rubis Énergie Caraïbes	(2 828)		(40 292)
Acquisition d'actifs financiers : branche Rubis Énergie Europe	(29 322)	(60 259)	(13 055)
Acquisition d'actifs financiers : branche Rubis Terminal	30		(885)
Cession d'actifs financiers : branche Rubis Énergie Italie			55 153
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(99 328)	(62 538)	(43 181)
Variation des prêts et avances consentis	(1 012)	(2 063)	(330)
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	939	464	580
Acquisition d'actifs financiers	(2 028)	(130)	(30)
Dividendes reçus	289	160	15
Autres flux liés aux opérations d'investissement			
Flux liés aux activités abandonnées			(1 286)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	(122 504)	(106 663)	(34 536)
Augmentation de capital	18 534	65 948	13 259
Acquisition d'actions propres	(175)	14	(290)
Émission d'emprunts	135 465	136 777	28 465
Remboursements d'emprunts	(57 942)	(101 871)	(27 209)
Intérêts financiers nets versés	(9 387)	(5 896)	(4 515)
Dividendes payés aux actionnaires du Groupe	(26 572)	(18 972)	(17 977)
Dividendes payés aux minoritaires	(1 973)	(1 655)	(1 695)
Flux liés aux activités abandonnées			(8 948)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	57 950	74 345	(18 910)

(a) Voir la note 5.7 de l'annexe des comptes consolidés.

<i>(en milliers d'euros)</i>	2008	2007	2006
Incidence de la variation des taux de change	(356)	(405)	(179)
Incidence des changements de principes comptables			1 107
VARIATION DE LA TRÉSORERIE	(4 844)	22 626	15 270
Trésorerie des activités poursuivies			
Trésorerie d'ouverture ^(a)	94 405	71 779	56 964
Variation de la trésorerie	(4 844)	22 626	14 815
Trésorerie de clôture ^(a)	89 561	94 405	71 779
Dettes financières	(264 476)	(187 902)	(153 677)
Trésorerie nette de dettes financières	(174 915)	(93 497)	(81 898)
Trésorerie des activités abandonnées			
Trésorerie d'ouverture ^(a)			(455)
Variation de la trésorerie			455
Trésorerie de clôture ^(a)			0
Dettes financières			
Trésorerie nette de dettes financières			

(a) Voir la note 5.7 de l'annexe des comptes consolidés.

Annexe des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2008

Sommaire des notes

1/ Généralités	74
2/ Principes comptables	74
3/ Périmètre de consolidation	80
4/ Notes annexes au bilan	83
5/ Notes annexes au compte de résultat	100
6/ Information sectorielle	104
7/ Autres informations	108

→ 1/ Généralités

1.1/ Information financière annuelle

Les états financiers consolidés 2008 de Rubis, ont été arrêtés conformément aux normes émises par l'IASB (*International Accounting Standard Standards Board*). Les normes comptables internationales comprennent les IFRS (*International Financial Reporting Standards*) et les IAS (*International Accounting Standards*), ainsi que leurs interprétations. La note 2 présente les principes comptables appliqués aux comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2008 du groupe Rubis.

La publication des états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2008 a été autorisée par le Collège de la Gérance le 6 mars 2009.

1.2/ Présentation de la Société

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

- l'activité **Rubis Terminal**, stockage de produits liquides, à travers sa filiale Rubis Terminal et les sociétés que celle-ci détient, présentes en France et en Hollande dans le stockage et le négoce de produits pétroliers, d'engrais, de produits chimiques et agroalimentaires ;
- l'activité **Rubis Énergie**, négoce et distribution de Gaz de Pétrole Liquéfiés (GPL) et de produits pétroliers :

France : sous l'égide de la société Vitogaz, stockage, négoce et distribution de GPL.

Maroc : à travers les sociétés Lasfargaz, qui exploitent le premier terminal d'importation de propane du Royaume, et Vitogaz Maroc qui intervient dans la distribution finale.

Madagascar : à travers la société 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).

Sénégal : à travers la société Vitogaz Sénégal, troisième opérateur du pays dans la distribution des GPL.

Antilles : à travers la société Rubis Antilles Guyane, principal opérateur de distribution de GPL et de produits pétroliers aux Antilles et en Guyane française. La raffinerie de Fort-de-France, SARA, est détenue à 24 % par Vitogaz.

Bermudes : à travers la société Rubis Energy Bermuda, leader en distribution finale de produits pétroliers.

Suisse : à travers la société Vitogaz Switzerland, premier opérateur dans la distribution des GPL.

Espagne : à travers la société Vitogas Espana, challenger dans la distribution des GPL.

République tchèque : à travers la société Vitogaz Czech Republic, challenger dans la distribution des GPL.

Allemagne : à travers la société Vitogaz Deutschland, spécialisée dans la distribution des GPL.

Bulgarie : à travers la société Vitogaz Bulgaria, spécialisée dans la distribution des GPL.

Îles anglo-normandes Jersey et Guernesey : à travers la société Fuel Supplies Channel Islands, acquise le 31 août 2008, opérateur clé sur l'ensemble des segments de la distribution locale de produits pétroliers.

→ 2/ Principes comptables

En octobre 2008, l'IASB a adopté des amendements aux normes IAS 39, « Instruments Financiers : comptabilisation et évaluation », et IFRS 7, « Instruments financiers : informations à fournir », relatifs au reclassement des actifs financiers. Le Groupe n'est pas concerné par ces amendements.

L'interprétation IFRIC 11 relative aux actions propres et transactions intragroupe publiée en novembre 2006 et l'interprétation IFRIC 13 relative aux programmes de fidélisation de la clientèle publiée en juin 2007 n'ont pas d'impacts significatifs sur les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2008 du Groupe.

L'interprétation IFRIC 14, « Le plafonnement de l'actif au titre des régimes à prestations définies, les exigences de financement minimal et leur interaction », adoptée par l'IASB en juillet 2007, a permis de confirmer que l'actif net résultant du surfinancement du régime de retraite à prestations définies de la société FSCI acquise par le Groupe en août 2008 ne pouvait pas être reconnu dans les comptes consolidés du Groupe tant à la date d'acquisition qu'au 31 décembre 2008.

L'application des nouvelles normes et interprétations adoptées par l'Europe, entrant en vigueur à compter du 1^{er} janvier 2009 et dont l'application pouvait être anticipée en 2008, soit :

- IAS 1 révisée, Présentation des états financiers ;
- IAS 1 révisée/IAS 32, Instruments remboursables au gré du porteur ou en cas de liquidation ;
- Améliorations des normes – 2007 ;
- IAS 23 révisée, Coûts d'emprunts ;
- amendements IFRS 2, Conditions d'acquisition des droits et annulations,

ne devrait pas avoir d'effet significatif sur les résultats et la situation financière du Groupe, à l'exception d'IAS 1 Révisée dont l'incidence, qui concerne la présentation des états financiers, est en cours d'analyse par le Groupe.

Le Groupe a choisi d'anticiper l'application de la norme IFRS 8, Secteurs Opérationnels. Outre les informations communiquées note 4.2, il n'y a pas d'effet significatif de l'application anticipée de cette norme.

Le Groupe a choisi d'appliquer pour la première fois la norme IAS 19 révisée (voir note 2.19).

Les nouvelles normes et interprétations suivantes non encore adoptées par l'Europe ne s'appliqueront pas au Groupe ou ne devraient pas avoir d'effets significatifs sur les résultats et la situation financière du Groupe :

- IFRS 1 révisée, première adoption des IFRS ;
- IAS 39 amendée, éléments éligibles à une opération de couverture ;
- IFRIC 12, concessions ;
- IFRIC 15, contrats pour la construction de biens immobiliers ;
- IFRIC 16, couverture d'un investissement net dans une activité à l'étranger ;
- IFRIC 17, distribution d'actifs non monétaires aux actionnaires.

Les impacts potentiels des normes IFRS 3 révisées, regroupements d'entreprises, et IAS 27 révisée, états financiers consolidés, sur les comptes du Groupe sont en cours d'analyse.

Rappel des principes retenus lors de la transition aux normes IFRS :

- IFRS 3, regroupement d'entreprises : en application de la norme IFRS 1, première adoption des IFRS, le Groupe avait choisi d'utiliser l'exemption relative au non-retraitement des regroupements d'entreprises antérieurs à la date de transition (1^{er} janvier 2004) ;
- IAS 21, conversion : le Groupe avait retenu l'option de la norme IFRS 1 de réintégrer les réserves de conversion cumulées antérieures au 1^{er} janvier 2004 dans les réserves consolidées.

2.1/ Base d'évaluation utilisée pour l'établissement des comptes consolidés

Les comptes consolidés sont établis selon la convention du coût historique, à l'exception de certaines catégories d'actifs et passifs, conformément aux règles IFRS. Les catégories concernées sont mentionnées dans les notes suivantes.

2.2/ Recours à des estimations

Pour établir ses comptes la Direction du Groupe doit procéder à des estimations et faire des hypothèses qui affectent la valeur comptable des éléments d'actif et de passif, des produits et des charges, ainsi que des informations données en notes annexes.

La Direction du Groupe procède à ces estimations et appréciations de façon continue sur la base de son expérience passée ainsi que de divers facteurs jugés raisonnables qui constituent le fondement de ces appréciations.

Les montants qui figureront dans ses futurs états financiers sont susceptibles de différer de ces estimations en fonction de l'évolution de ces hypothèses ou de conditions différentes.

Les principales estimations significatives faites par la Direction du Groupe portent notamment sur l'évolution des engagements envers les salariés, les *goodwill*, les immobilisations incorporelles et les provisions.

2.3/ Principes de consolidation

Les états financiers consolidés comprennent les états financiers de Rubis et de ses filiales pour l'exercice clos le 31 décembre 2008.

Les sociétés dans lesquelles Rubis détient, directement ou indirectement, le contrôle de manière exclusive sont consolidées par intégration globale et ce jusqu'à la date où ce contrôle est transféré à l'extérieur du Groupe.

Les participations dans les entités sous contrôle conjoint sont comptabilisées selon la méthode de l'intégration proportionnelle.

Les participations dans les entreprises associées, dans lesquelles l'investisseur exerce une influence notable sont comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence.

Toutes les transactions significatives réalisées entre les sociétés consolidées ainsi que les profits internes sont éliminés.

Les comptes consolidés sont établis en euros et les états financiers sont présentés en milliers d'euros.

2.4/ Regroupement d'entreprises

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés selon la méthode de l'acquisition.

Ainsi, lors de la première consolidation d'une entreprise contrôlée exclusivement, les actifs, passifs et passifs éventuels de l'entreprise acquise sont évalués à leur juste valeur conformément aux prescriptions des IFRS. Les écarts d'évaluation dégagés à cette occasion sont comptabilisés dans les actifs et passifs concernés, y compris pour la part des minoritaires et non seulement pour la quote-part des titres acquis. L'écart résiduel représentatif de la différence entre le coût d'acquisition et la quote-part de l'acquéreur dans les actifs nets évalués à leur juste valeur, est comptabilisé en *goodwill* lorsqu'il est positif et en résultat en autres produits et charges opérationnels lorsqu'il est négatif.

L'IFRS 3 prévoit que dans le cadre de regroupement d'entreprises soient mentionnés :

- les montants affectés à chaque catégorie d'actifs, de passifs et de passifs éventuels au titre de l'entité acquise lors de sa première consolidation chez l'acquéreur ou en cas de modification ;
- les montants de ces mêmes catégories dans les comptes de l'entité acquise, évalués immédiatement avant l'acquisition. Ces informations sont données dans la note 4.2.

2.5/ Information sectorielle

Conformément à la norme IFRS 8, le premier niveau d'information sectorielle est organisé par pôles d'activité, le second niveau par secteurs géographiques. Cette distinction est fondée sur les systèmes internes d'organisation et la structure de gestion du Groupe.

Outre la holding Rubis, le Groupe est géré en deux pôles principaux :

- Rubis Terminal regroupant les activités de stockage de produits liquides ;
- Rubis Énergie regroupant les activités de distribution de GPL et de produits pétroliers.

Par ailleurs, le Groupe a déterminé trois secteurs géographiques :

- l'Europe ;
- l'Afrique ;
- les Caraïbes (entités situées aux Antilles et aux Bermudes).

2.6/ Conversion des états financiers des filiales étrangères

Les filiales ont pour devise de fonctionnement leur monnaie locale, dans laquelle est libellé l'essentiel de leurs transactions.

Leur bilan est converti en euros sur la base des cours de change en vigueur à la date de clôture ; leur compte de résultat est converti au cours moyen de la période. Les différences de conversion qui en résultent sont inscrites en écart de conversion inclus dans les capitaux propres consolidés.

2.7/ Opérations en devises

Les opérations libellées en monnaies étrangères sont converties par la filiale dans sa monnaie de fonctionnement au cours du jour de la transaction. Les actifs et passifs monétaires libellés en devises étrangères sont convertis au taux de change en vigueur à la date de clôture de chaque arrêté comptable. Les écarts de conversion correspondants sont enregistrés au compte de résultat en autres produits et charges financiers.

2.8/ Traitement des écarts de change sur transaction et flux internes

Les écarts de change issus de l'élimination des transactions et flux entre sociétés consolidées libellés en monnaies étrangères font l'objet du traitement suivant :

- les écarts de change issus de l'élimination des transactions internes sont inscrits au poste « Écarts de conversion » dans les capitaux propres et au poste « Intérêts minoritaires » pour la part revenant aux tiers, de manière à neutraliser l'incidence sur le résultat consolidé ;
- les écarts de change sur flux de financement réciproques sont, quant à eux, classés dans une rubrique distincte du tableau des flux de trésorerie consolidé.

2.9/ Écarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition représentent la différence entre le prix d'acquisition, majoré des coûts annexes, des titres des sociétés consolidées et la juste valeur de leurs actifs nets à la date des prises de participation.

Les écarts d'acquisition font l'objet de tests de perte de valeur annuels (cf. note 2.12).

L'IAS 36 demande que l'annexe mentionne le montant des écarts d'acquisition et des immobilisations incorporelles à durée de vie indéfinie par Unité Génératrice de Trésorerie ainsi que la description des hypothèses de calcul des valeurs d'utilité utilisées dans les tests de dépréciation (cf. note 4.2).

2.10/ Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition.

Les immobilisations incorporelles sont amorties sur le mode linéaire sur des périodes qui correspondent à la durée d'utilisation prévue.

2.11/ Immobilisations corporelles

La valeur brute des immobilisations corporelles correspond à leur coût d'acquisition.

Les subventions d'équipement sont inscrites au bilan en produits différés au poste « Autres passifs courants ».

Les frais d'entretien et de réparation sont enregistrés en charges dès qu'ils sont encourus sauf ceux engagés pour la prolongation de la durée d'utilité du bien.

Les immobilisations financées au moyen de contrats de location-financement sont présentées à l'actif pour la valeur actualisée des paiements futurs ou la valeur de marché si elle est inférieure. La dette correspondante est inscrite en dettes financières. Ces immobilisations sont amorties selon le mode et les durées d'utilité décrits ci-dessous.

L'amortissement est calculé selon la méthode linéaire sur la durée d'utilisation estimée des différentes catégories d'immobilisations, soit :

constructions	10 à 40 ans ;
installations complexes	10 à 20 ans ;
matériel et outillage	5 à 30 ans ;
matériel de transport	4 à 5 ans ;
agencements et installations	10 ans ;
matériel, mobilier de bureau	5 à 10 ans.

2.12/ Dépréciation de l'actif immobilisé

Les *goodwill* et les immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéfinie font l'objet d'un test de perte de valeur, conformément aux dispositions de la norme IAS 36 « Dépréciation des actifs », au moins une fois par an ou plus fréquemment s'il existe des indices de perte de valeur. Les tests annuels sont effectués au cours du quatrième trimestre.

Les autres actifs immobilisés sont également soumis à un test de perte de valeur chaque fois que les événements, ou changements de circonstances indiquent que ces valeurs comptables pourraient ne pas être recouvrables.

Le test de perte de valeur consiste à comparer la valeur nette comptable de l'actif à sa valeur recouvrable, qui est la valeur la plus élevée entre sa juste valeur diminuée des coûts de cession et sa valeur d'utilité.

La valeur d'utilité est obtenue en additionnant les valeurs actualisées des flux de trésorerie attendus de l'utilisation de l'actif (ou groupe d'actifs) et de sa sortie *in fine*. Dans ce cadre, les immobilisations sont regroupées par Unités Génératrices de Trésorerie (UGT). Une UGT est un ensemble homogène d'actifs (ou groupe d'actifs) dont l'utilisation continue génère des entrées de trésorerie largement indépendantes des entrées de trésorerie générées par d'autres groupes d'actifs.

La juste valeur diminuée des coûts de cession correspond au montant qui pourrait être obtenu de la vente de l'actif (ou groupe d'actifs), dans des conditions de concurrence normale, diminué des coûts directement liés à la cession.

Lorsque les tests effectués mettent en évidence une perte de valeur, celle-ci est comptabilisée afin que la valeur nette comptable de ces actifs n'excède pas leur valeur recouvrable.

Les immobilisations corporelles font l'objet d'un test de perte de valeur dès l'apparition d'un indice de perte de valeur.

Lorsque la valeur recouvrable est inférieure à la valeur nette comptable de l'actif (ou groupe d'actifs), une perte de valeur est enregistrée en résultat pour le différentiel et est imputée en priorité sur les *goodwill*.

Les pertes de valeur comptabilisées relatives à des *goodwill* sont irréversibles.

2.13/ Contrats de location

A. Location-financement

Les biens acquis en location-financement sont immobilisés lorsque les contrats de location ont pour effet de transférer au Groupe la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de ces biens. Les critères d'appréciation de ces contrats sont fondés notamment sur :

- le rapport entre la durée de location des actifs et leur durée de vie ;
- le total des paiements futurs rapporté à la juste valeur de l'actif financé ;
- l'existence d'un transfert de propriété à l'issue du contrat de location ;
- l'existence d'une option d'achat favorable ;
- la nature spécifique de l'actif loué.

Les actifs détenus en vertu des contrats de location-financement sont amortis sur leur durée d'utilisation ou, lorsqu'elle est plus courte, sur la durée du contrat de location correspondant.

B. Location simple

Les contrats de location ne possédant pas les caractéristiques d'un contrat de location-financement sont enregistrés comme des contrats de location opérationnelle et seuls les loyers sont enregistrés en résultat.

2.14/ Actifs financiers et passifs financiers

L'évaluation et la comptabilisation des actifs et passifs financiers sont définies par la norme IAS 39 « Instruments financiers : comptabilisation et évaluation » et par ses amendements.

Les actifs et passifs financiers sont comptabilisés dans le bilan du Groupe lorsque le Groupe devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument.

A. Les actifs financiers

La norme IAS 39 distingue quatre catégories d'actifs financiers, faisant l'objet d'un traitement comptable spécifique résultant d'une évaluation spécifique (classement selon IFRS 7) :

- les actifs à la juste valeur par le résultat sont des actifs détenus à des fins de transaction destinés à être vendus à court terme (cette catégorie inclut les valeurs mobilières de placement n'entrant pas dans les « équivalents de trésorerie »),

les instruments dérivés hors couverture et les instruments dérivés de couverture de juste valeur ;

- les prêts et créances émis par l'entreprise qui sont des actifs financiers avec des paiements fixes ou déterminables, non cotés sur un marché actif et créés par l'entreprise en procurant de l'argent, des biens ou des services directement à un débiteur. Cette catégorie inclut les créances rattachées à des participations, les autres prêts, les créances commerciales. Ces actifs sont comptabilisés pour leur coût amorti ;
- les actifs détenus jusqu'à l'échéance, qui ont des flux fixes ou déterminables, une date d'échéance fixe et que l'entreprise a l'intention de détenir jusqu'à l'échéance. Cette catégorie comprend principalement les dépôts et cautionnement versés au titre des contrats de location simple. Ces actifs sont comptabilisés pour leur coût amorti ;
- les actifs disponibles à la vente comprennent les actifs financiers qui n'entrent dans aucune catégorie ci-dessus.

B. Les passifs financiers

La norme IAS 39 distingue trois catégories de passifs financiers, faisant l'objet d'un traitement comptable spécifique :

- les passifs financiers détenus à des fins de transaction, assumés dans le but principal de dégager un bénéfice lié à des fluctuations à court terme ou à la marge d'arbitragiste. Ils sont évalués à leur juste valeur ;
- les autres passifs financiers non détenus à des fins de transactions. Ils sont évalués au coût amorti ;
- les passifs financiers désignés « évalués à la juste valeur » notamment les instruments financiers dérivés de couverture.

C. Évaluation et comptabilisation des instruments dérivés

Le Groupe utilise des instruments financiers dérivés afin de gérer son exposition aux fluctuations des taux d'intérêt, des cours de change en devises étrangères et des prix de matière première. Dans le cadre de sa politique de couverture, le Groupe a recours à des *swaps*. Le Groupe peut aussi utiliser des contrats de *caps*, *floors* et options. Les instruments dérivés utilisés par le Groupe sont évalués à leur juste valeur. Sauf exception détaillée ci-dessous, la variation de juste valeur des instruments dérivés est toujours enregistrée en résultat.

Les instruments dérivés peuvent être désignés comme instruments de couverture dans une relation de couverture de juste valeur ou de flux futurs de trésorerie :

- une couverture de juste valeur permet de couvrir le risque de variation de valeur de tout élément d'actif ou de passif, du fait de l'évolution des taux de change ;
- une couverture de flux de trésorerie futurs permet de couvrir des variations de valeur des flux futurs de trésorerie attachés à des actifs ou des passifs existants ou futurs.

Seule la couverture de flux de trésorerie est appliquée par le Groupe.

La comptabilité de couverture est applicable si :

- la relation de couverture est clairement définie et documentée à la date de sa mise en place ;
- l'efficacité de la relation de couverture est démontrée dès son origine et tant qu'elle perdure.

L'application de la comptabilité de couverture a les conséquences suivantes :

- pour les couvertures de flux futurs de trésorerie, la partie efficace de la variation de juste valeur de l'instrument de couverture est enregistrée directement en contrepartie de la situation nette, la variation de juste valeur de la partie couverte de l'élément couvert n'étant pas enregistrée au bilan. La variation de la valeur de la part inefficace est comptabilisée en autres produits et charges financiers. Les montants enregistrés en situation nette sont repris au compte de résultat symétriquement au mode de comptabilisation des éléments couverts.

2.15/ Cash Equivalent

Les *Cash Equivalent* comprennent les comptes courants bancaires et les parts d'OPCVM qui sont mobilisables ou cessibles à très court terme (d'une durée inférieure à 3 mois) et ne présentent pas de risque significatif de perte de valeur en cas d'évolution des taux d'intérêt. Ces actifs sont comptabilisés pour leur coût amorti.

2.16/ Stocks

Les stocks sont évalués au plus faible du coût et de la valeur nette de réalisation.

Le coût d'achat des stocks est déterminé selon la méthode du prix moyen pondéré pour l'activité Rubis Énergie et selon la méthode du premier entré – premier sorti pour l'activité Rubis Terminal.

Les coûts d'emprunt ne sont pas inclus dans le coût des stocks.

La valeur nette de réalisation est le prix de vente estimé dans le cours normal de l'activité diminué des coûts estimés nécessaires pour réaliser la vente.

Une provision pour dépréciation est constatée lorsque la valeur probable de réalisation est inférieure à la valeur nette comptable.

2.17/ Créances clients

Les créances clients, dont les échéances sont généralement inférieures à un an, sont reconnues et comptabilisées pour le montant initial de la facture déduction faite des provisions pour dépréciations des montants non recouvrables. Une estimation du montant de créances douteuses est effectuée lorsqu'il n'est plus probable que la totalité de la créance pourra être recouvrée. Les créances irrécouvrables sont constatées en perte lorsqu'elles sont identifiées comme telles.

2.18/ Provisions

Les provisions sont comptabilisées lorsque le Groupe a une obligation actuelle (juridique ou implicite) à l'égard d'un tiers résultant d'un événement passé, qu'il est probable qu'une sortie de ressources représentative d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation et que le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable.

Restitution des sites : Les dépenses futures de restitution des sites (démantèlement et dépollution), résultant d'une obligation légale ou implicite sont provisionnées sur la base d'une estimation raisonnable de leur juste valeur, au cours de l'exercice durant lequel apparaît l'obligation. En contrepartie de cette provision,

les coûts de restitution des sites sont capitalisés et intégrés à la valeur de l'actif sous-jacent et amortis sur la valeur d'utilité de cet actif. L'impact de l'accrétion (passage du temps) sur la provision pour restitution des sites est mesuré en appliquant au montant de la provision un taux d'intérêt sans risque. L'accrétion est comptabilisée dans la rubrique « Autres charges financières ».

Dans le cas des restructurations, une obligation est constituée dès lors que la restructuration a fait l'objet d'une annonce et d'un plan détaillé ou d'un début d'exécution.

Si l'effet de la valeur temps est significatif, les provisions sont actualisées.

2.19/ Avantages au personnel

Les salariés des sociétés françaises et allemandes bénéficient, en complément des allocations de retraite conformes à la législation en vigueur en France, des suppléments de retraite et des indemnités de départ à la retraite. Le Groupe offre ces avantages à travers, soit des régimes à cotisations définies, soit des régimes à prestations définies.

Dans le cadre des régimes à cotisations définies, le Groupe n'a pas d'autre obligation que le paiement de primes ; la charge qui correspond aux primes versées est inscrite au compte de résultat de l'exercice.

Dans le cadre des régimes à prestations définies, les engagements de retraite et assimilés sont évalués suivant la méthode actuarielle des unités de crédits projetée avec salaire de fin de carrière.

Les gains et les pertes actuariels des régimes à prestations définies d'avantages postérieurs à l'emploi, résultant de changements d'hypothèses actuarielles ou d'ajustements liés à l'expérience (différences entre les hypothèses actuarielles antérieures et les événements effectifs constatés) sont enregistrés en capitaux propres en totalité sur la période durant laquelle ils ont été constatés, dans les résultats accumulés. Il en est de même de tout ajustement dû au plafonnement des actifs de couverture en cas de régimes surfinancés.

Ces évaluations sont effectuées tous les ans.

Les salariés des sociétés de Vitogaz France, de Rubis Antilles Guyane et de Vitogaz Deutschland bénéficient également de primes d'ancienneté liées à l'attribution d'une médaille du travail. Le montant des primes qui seront susceptibles d'être attribuées a été évalué dans les mêmes conditions que celles utilisées pour la valorisation des indemnités de fin de carrière.

Les salariés de la société SARA bénéficient également des dispositifs de préretraite progressive, préretraite anticipée (« postée ») et de congés de fin de carrière. Le montant des engagements correspondant aux allocations de préretraite et des congés de fin de carrière, a été évalué dans les mêmes conditions que celles utilisées pour la valorisation des indemnités de fin de carrière.

Pour les sociétés étrangères, seuls les salariés des sociétés situées au Sénégal, aux Bermudes et dans les îles anglo-normandes, bénéficient d'avantages au personnel.

La valorisation de ces avantages a été réalisée conformément aux hypothèses actuarielles retenues pour les sociétés françaises.

En 2008 le Groupe a comptabilisé pour la première fois ses écarts actuariels directement et intégralement par capitaux propres (exception faite des médailles du travail qui doivent être reconnues en résultat) alors qu'auparavant il les comptabilisait par le résultat. L'impact de ce changement de méthode n'est pas significatif tant sur les résultats que sur les capitaux propres des 3 exercices présentés, 2008, 2007 et 2006. En conséquence, aucun ajustement rétrospectif (« *restatement* ») n'a été effectué sur l'information comparative présentée.

2.20/ Produits des activités ordinaires

Le chiffre d'affaires des activités du Groupe est reconnu :

- pour les produits issus des activités de stockage, par étalement sur la durée du contrat de prestations ;
- pour les produits issus des activités de négoce et de distribution (Rubis Énergie) à la livraison ; en cas de marge administrée, le chiffre d'affaires est retraité par le biais de la comptabilisation d'un produit à recevoir ou d'un produit constaté d'avance afin de tenir compte de la substance des opérations.

2.21/ Résultat brut d'exploitation

Le Groupe utilise le résultat brut d'exploitation comme indicateur de performance. Le résultat brut d'exploitation correspond au chiffre d'affaires net déduction faite :

- des achats consommés ;
- des charges externes ;
- des charges de personnel ;
- des impôts et taxes.

2.22/ Résultat opérationnel courant

Le Groupe utilise le résultat opérationnel courant comme principal indicateur de performance. Le résultat opérationnel courant correspond au résultat net avant prise en compte :

- des autres produits et charges qui comprennent le résultat des cessions d'actifs et les écarts d'acquisition négatifs ;
- des produits sur prêts et placement de trésorerie ;
- des charges de financement ;
- des impôts courants et différés ;
- du résultat net des sociétés mises en équivalence.

2.23/ Impôts

Des impôts différés sont comptabilisés pour toutes les différences temporaires entre les valeurs comptables et leurs valeurs fiscales, selon la méthode du report variable.

Des actifs d'impôt différé sont comptabilisés pour toutes les différences temporaires déductibles, reports en avant de pertes fiscales et crédits d'impôt non utilisés, dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable sera disponible, sur lequel ces différences temporaires déductibles, reports en avant de pertes fiscales et crédits d'impôt non utilisés pourront être imputés.

Les actifs et passifs d'impôt différé sont évalués aux taux d'impôt dont l'application est attendue sur l'exercice au cours duquel l'actif sera réalisé ou le passif réglé, sur la base des taux d'impôt (et réglementations fiscales) qui ont été adoptés à la date de clôture.

Les actifs et passifs d'impôt différés ne sont pas actualisés.

2.24/ Résultat net par action

Le résultat net de base par action est calculé sur la base du nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice.

Le nombre moyen d'actions en circulation est calculé sur la base des différentes évolutions du capital social, corrigées, le cas échéant, des détentions par le Groupe de ses propres actions.

Le résultat net dilué par action est calculé en divisant le « Résultat net – Part du Groupe » par le nombre d'actions ordinaires en circulation majoré de toutes les actions ordinaires potentiellement dilutives.

2.25/ Traitement des variations du périmètre dans l'analyse des flux de trésorerie

Une rubrique spécifique du tableau des flux de trésorerie consolidés présente l'effet net :

- du prix payé ou reçu par le Groupe lors de l'acquisition ou de la cession de sociétés consolidées ;
- et de la trésorerie détenue par ces dernières ajoutée à, ou soustraite de la trésorerie consolidée.

2.26/ Paiement en actions

Des options de souscription d'actions sont accordées depuis 2001 à certains membres du personnel du groupe Rubis.

Les options sont évaluées à la date d'octroi. Le Groupe utilise pour les valoriser le modèle binomial (Cox Ross Rubinstein). Les évolutions de marché postérieures à la date d'octroi sont sans incidence sur cette évaluation initiale.

La valeur des options est notamment fonction de leur durée de vie attendue, que le Groupe estime correspondre à leur période d'indisponibilité fiscale. Cette valeur est enregistrée en charges de personnel linéairement entre la date d'octroi et la date de maturité (période d'acquisition des droits) avec une contrepartie directe en capitaux propres.

Conformément à la norme IFRS 2, seuls les plans accordés après le 7 novembre 2002 sont évalués et comptabilisés en charges de personnel. Les plans antérieurs au 7 novembre 2002 ne sont pas évalués et restent non comptabilisés.

2.27/ Plan d'épargne entreprise

Le Groupe a mis en place plusieurs plans d'épargne entreprise au profit de ses salariés.

Les plans d'épargne entreprise mis en place par le Groupe remplissent les conditions d'application des plans d'achats d'actions (communiqué du 21 décembre 2004 du Conseil National de la Comptabilité).

La juste valeur de chaque action est alors estimée comme l'écart entre le cours de l'action à la date d'attribution du plan et le prix de souscription. Néanmoins, le cours de l'action est corrigé pour tenir compte de l'indisponibilité de l'action pendant 5 ans, à partir de l'écart entre le taux sans risque à la date d'attribution et le taux d'intérêt d'un prêt à la consommation ordinaire sur une durée de 5 ans.

La charge de personnel doit être lissée de manière à être comptabilisée intégralement à la fin de la période de souscription. La charge annuelle correspondant à l'abondement octroyé aux salariés est comptabilisée en résultat, en charges de personnel.

→ 3/ Périmètre de consolidation

3.1/ Périmètre de consolidation au 31 décembre 2008

Les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2008 regroupent les états financiers de Rubis et des filiales listées dans le tableau ci-dessous :

Nom	Siège social	31 décembre 2008 % contrôle	31 décembre 2007 % contrôle	31 décembre 2008 % d'intérêt	31 décembre 2007 % d'intérêt	Lien juridique
Rubis	105, av. Raymond Poincaré 75116 Paris N° SIREN : 784 393 530					Société mère
Coparef	105, av. Raymond Poincaré 75116 Paris N° SIREN : 309 265 965	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	Filiale
Cofidevic	105, av. Raymond Poincaré 75116 Paris N° SIREN : 323 069 112	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	Sous-filiale
Rubis Terminal	33, av. de Wagram 75017 Paris N° SIREN : 775 686 405	99,11 %	99,03 %	99,11 %	99,03 %	Filiale
Stockbrest	Z I Portuaire St-Marc 29200 Brest N° SIREN : 394 942 940	65,00 %	65,00 %	64,42 %	64,37 %	Sous-filiale
Société du dépôt de St-Priest	16, rue des Pétales 69800 Saint-Priest N° SIREN : 399 087 220	100,00 %	100,00 %	99,11 %	99,03 %	Sous-filiale
SLL	33, av. de Wagram 75017 Paris N° SIREN : 403 269 095	99,97 %	99,97 %	99,08 %	99,03 %	Sous-filiale
Société des Pipelines de Strasbourg	33, av. de Wagram 75017 Paris N° SIREN : 382 433 852	62,49 %	62,49 %	39,75 %	39,71 %	Sous-filiale
Société Européenne de Stockage	28, rue de Rouen 67000 Strasbourg-Robertsau N° SIREN : 304 575 194	64,17 %	64,17 %	63,60 %	63,54 %	Sous-filiale
Rubis Stockage	65, quai Tacoutot 67015 Strasbourg N° SIREN : 548 502 228	100,00 %	100,00 %	99,11 %	99,03 %	Sous-filiale
Rubis Terminal BV	Welplaatweg 26 3197 KS Botlek - Rotterdam Hollande	100,00 %	100,00 %	99,11 %	99,03 %	Sous-filiale
Rubis Terminal Antwerp	179, rue de la Vignette 1160 Bruxelles Belgique	50,00 %	50,00 %	49,56 %	49,52 %	Sous-filiale
Vitogaz	100, terrasse Boieldieu 92800 Puteaux N° SIREN : 552 048 811	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	Filiale
HP Trading	100, terrasse Boieldieu 92800 Puteaux N° SIREN : 384 025 839	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	Sous-filiale
Sicogaz	100, terrasse Boieldieu 92800 Puteaux N° SIREN : 672 026 523	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	Sous-filiale
Sigalnor	Route du Hoc Gonfreville l'Orcher 76700 Harfleur N° SIREN : 353 646 250	35,00 %	35,00 %	35,00 %	35,00 %	Sous-filiale
Starogaz	100, terrasse Boieldieu 92800 Puteaux N° SIREN : 418 358 388	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	Sous-filiale

Nom	Siège social	31 décembre 2008 % contrôle	31 décembre 2007 % contrôle	31 décembre 2008 % d'intérêt	31 décembre 2007 % d'intérêt	Lien juridique
Norgal	Route de la Chimie Z.I Gonfreville l'Orcher 76700 Harfleur N° SIREN : 777 344 623	20,94 %	20,94 %	20,94 %	20,94 %	Sous-filiale
Frangaz	Parc Saint Christophe Bâtiment Newton 1 10, avenue de l'Entreprise 95866 Cergy Pontoise N° SIREN : 491 422 127	50,00 %	50,00 %	50,00 %	50,00 %	Sous-filiale
Vitogaz Switzerland	Baarematte CH -6340 Baar Suisse	100 %	100 %	100 %	100 %	Sous-filiale
Vitogaz Czech Republic	Tysova 535 278 01 Kralupy Nad Vlavou République tchèque	100 %	100 %	100 %	100 %	Sous-filiale
Gas Logistics	Tysova 535 278 01 Kralupy Nad Vlavou République tchèque	80 %	80 %	80 %	80 %	Sous-filiale
Vitogas Espana	Avda. Baix Llobregat 1-3,2° A Poligono Màs Blau II 08820 El Prat de Llobregat Espagne	100 %	100 %	100 %	100 %	Sous-filiale
Vitogaz Deutschland	Stau 169 26122 Oldenbur Allemagne	100 %	100 %	100 %	100 %	Sous-filiale
Stitchting Tigrane	14 Hobbemastraat 1071 ZB Amsterdam Hollande	100 %	100 %	100 %	100 %	
Vitogaz Bulgaria	3rd Floor 117 Zaichar street 1309 Sofia Bulgarie	100 %	100 %	100 %	100 %	
Fuel Supplies Channel Islands	La Collette Saint Helier Jersey JE1 0FS Channel Islands	100 %	-	100 %	-	Filiale
Vitogaz Maroc	3, rue Abdelkader El Mazini 20100 Casablanca Maroc	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	Sous-filiale
Lasfargaz	6, rue Réaumur 20100 Casablanca Maroc	70,00 %	70,00 %	70,00 %	70,00 %	Filiale
Kelsey Gas Ltd	Jamalacs Building Vieux Conseil Street Port Louis Mauritius	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	Filiale
Vitogaz Madagascar	122, rue Rainandriamampandry Faravohitra BP 3984 Antananarivo 101 Madagascar	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	Sous-filiale
Eccleston	Jamalacs Building Vieux Conseil Street Port Louis Mauritius	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	Sous-filiale
Vitogaz Comores	Voidjou Moroni R.F.I. Comores	99,97 %	99,97 %	99,97 %	99,97 %	Sous-filiale

Nom	Siège social	31 décembre 2008 % contrôle	31 décembre 2007 % contrôle	31 décembre 2008 % d'intérêt	31 décembre 2007 % d'intérêt	Lien juridique
Vitogaz Sénégal	Kilomètre 18 Route de Rufisque BP 20971 Thiaroye Dakar Sénégal	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	Sous-filiale
Gazel	122, rue Rainandriamampandry Faravohitra BP 3984 Antananarivo 101 Madagascar	49,00 %	49,00 %	49,00 %	49,00 %	Sous-filiale
Rubis Antilles Guyane	BP 86 97181 Abymes Cedex Guadeloupe – France N° SIREN : 542 095 591	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	Sous-filiale
SIGL Antilles	Voie principale ZI de Jarry 97122 Baie – Mahaut Guadeloupe – France N° SIREN : 344 959 937	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	Sous-filiale
Stocabu Antilles	Carrefour Raizet Baimbridge – Immeuble Sodega 97139 Abymes Cedex Guadeloupe – France N° SIREN : 388 122 054	50,00 %	50,00 %	50,00 %	50,00 %	Sous-filiale
SARA Antilles	Tour TOTAL 24, cours Michelet 92800 Puteaux N° DE SIREN : 692 014 962	24,00 %	24,00 %	24,00 %	24,00 %	Sous-filiale
Rubis Bermuda	2, Ferry Road Saint Georges's GE 01 Bermudes	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	Sous-filiale
Rubis Energy Bermuda	2, Ferry Road Saint Georges's GE 01 Bermudes	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	Sous-filiale

Toutes les sociétés du Groupe ont été intégrées globalement, à l'exception des sociétés Sigalnor, Stocabu, Frangaz, Rubis Terminal Antwerp et de la SARA, consolidées selon la méthode de l'intégration proportionnelle et du GIE Norgal, consolidé selon la méthode de la mise en équivalence.

Les comptes des filiales de Vitogaz Deutschland ne sont pas consolidés ; ils ne sont pas significatifs.

En 2008, la société Rubis Antilles Guyane a acquis une participation minoritaire dans cinq GIE situés aux Antilles ; les comptes de ces entités n'étant pas significatifs, elles ne sont pas consolidées.

3.2/ Changement de périmètre de consolidation

3.2.1 Entrée dans le périmètre de consolidation de l'entité Fuel Supplies Channel Islands, au cours du 2^e semestre 2008

Le Groupe a acquis, au cours du second semestre 2008, la société Fuel Supplies Channel Islands dans les îles anglo-normandes Jersey et Guernesey.

La société acquise est localement un opérateur clé depuis 50 ans sur l'ensemble des segments de la distribution de produits pétroliers : réseau de 27 stations-service, distribution de fioul domestique et services associés, lubrifiants. De plus, elle offre à Rubis l'opportunité d'entrer dans l'activité carburants-aviation avec une position d'opérateur déterminant sur la zone.

La transaction a été réalisée pour un prix total de 21 millions d'euros.

Impacts dans les comptes consolidés au 31 décembre 2008

Les comptes de cette nouvelle structure ont été consolidés au 31 août 2008, selon la date effective d'acquisition. À cette occasion un *goodwill* a été inscrit pour 5 millions d'euros dans les comptes du Groupe au 31 décembre 2008.

Cette acquisition est récente ; en conséquence le *goodwill* reste provisoire jusqu'au terme du délai d'affectation soit au plus tard 12 mois après la date d'entrée dans le périmètre.

Impacts dans le bilan consolidé au 31 décembre 2008

→ Contribution de l'entité Fuel Supplies Channel Islands au 31 décembre 2008

(en milliers d'euros) Actif	31 décembre 2008	Passif	31 décembre 2008
Écarts d'acquisition	5 119	Prix d'acquisition des titres	21 274
Immobilisations corporelles	7 288	Résultat au 31 décembre 2008	430
Stocks et en-cours	2 361	Autres réserves	(296)
Autres actifs courants	5 487	Réserves de conversion	(2 466)
Trésorerie	6 751	Autres provisions	781
		Autres passifs long terme	102
		Passifs courants	7 181
TOTAL ACTIF	27 006	TOTAL PASSIF	27 006

3.2.2 Acquisition par Rubis de la société Totalgaz Espana, au cours du 2^e semestre 2008

Le 29 août 2008, Rubis acquiert Totalgaz Espana rebaptisée Gacela Gas, société spécialisée dans la distribution de GPL, de taille comparable à Vitogaz Espana et opérant sur des zones géographiques similaires. Le Groupe double ainsi sa capacité en Espagne pour atteindre 25 000 tonnes de ventes annuelles de GPL.

Afin de bénéficier immédiatement des synergies opérationnelles et logistiques, cette société fait l'objet d'une fusion avec la société Vitogaz Espana le 31 août 2008.

À l'occasion de cette acquisition, un *goodwill* a été inscrit dans les comptes du Groupe au 31 décembre 2008 pour un montant de 2,4 millions d'euros. La transaction a été réalisée pour un prix total de 8 millions d'euros.

→ 4/ Notes annexes au bilan

4.1/ Immobilisations corporelles

(en milliers d'euros)	Valeur brute au 31/12/2007	Acquisitions ^(a)	Diminutions et reclassements	Écart de conversion	Valeur brute au 31/12/2008
Autres immobilisations corporelles	45 964	12 668	(893)	145	57 884
Avances et acomptes sur immobilisations corporelles	218	744	(56)	(19)	888
Immobilisations en cours	42 061	46 072	(55 723)	135	32 545
Installations techniques, matériel et outillage	417 230	37 123	34 303	4 802	493 458
Terrains et constructions	189 048	23 642	15 708	261	228 659
TOTAL	694 522	120 250	(6 661) ^(b)	5 325	813 435

(en milliers d'euros)	Amortissements au 31/12/2007	Augmentations ^(a)	Diminutions et reclassements	Écart de conversion	Amortissements au 31/12/2008
Autres Immobilisations Corporelles	20 501	6 745	(1 441)	54	25 860
Installations et matériel	247 809	22 992	7 621	2 370	280 792
Terrains et constructions	95 583	8 530	(11 197)	739	93 655
TOTAL	363 893	38 267	(5 017) ^(b)	3 163	400 306
VALEUR NETTE	330 629				413 129

(a) Dont incidence de l'entrée dans le périmètre de l'entité Fuel Supplies Channel Islands : 12 270 milliers d'euros et de l'acquisition d'une société de distribution GPL par Vitogaz Espana : 9 315 milliers d'euros sur les immobilisations corporelles.

Dont incidence de l'entrée dans le périmètre de l'entité Fuel Supplies Channel Islands : 3 785 milliers d'euros et de l'acquisition d'une société de distribution GPL par Vitogaz Espana : 3 912 milliers d'euros sur les amortissements des immobilisations corporelles.

(b) Essentiellement des mises au rebut.

4.2/ Écart d'acquisition

(en milliers d'euros)	31/12/2007	Variation	31/12/2008
Écart d'acquisition (valeur brute)	235 697	7 516	243 214
Dépréciation			
Écart d'acquisition (valeur nette)	235 697	7 516	243 214

Au cours du second semestre 2008, Vitogaz a acquis 100 % de la société Fuel Supplies Channel Islands. La différence entre le prix payé et la juste valeur des actifs et passifs acquis a été inscrite en écart d'acquisition pour 5 millions d'euros.

Fin 2008, Vitogaz Espana a racheté l'activité GPL de Total en Espagne (Totalgaz España). Cette acquisition a donné lieu à la constatation d'un écart d'acquisition par Vitogaz Espana pour 2,4 millions d'euros.

Les montants affectés à chaque catégorie d'actifs et de passifs au titre des entités acquises sont indiqués dans le tableau ci-après :

→ Fuel Supplies Channel Islands

À la date d'acquisition (en milliers d'euros)	Comptes de l'entité acquise	Debranding costs	Réévaluation d'actifs	Goodwill	Dans les comptes du Groupe
Actifs					
Goodwill				5 119	5 119
Immobilisations incorporelles et corporelles	3 805		4 679		8 484
Stocks et en-cours	3 517				3 517
Clients et autres débiteurs	8 121				8 121
Autres actifs courants	267				267
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10 502				10 502
TOTAL DES ACTIFS	26 212	0	4 679	5 119	36 010
Passifs					
Capitaux propres	11 978	(501)	4 679	5 119	21 275
Autres provisions	546	501			1 047
Autres passifs courants	13 688				13 688
TOTAL DES PASSIFS	26 212	0	4 679	5 119	36 010

→ Totalgaz Espana

À la date d'acquisition (en milliers d'euros)	Compte de l'entité acquise	Réévaluation d'actifs	Goodwill	Dans les comptes du Groupe
Actifs				
Goodwill			2 370	2 370
Immobilisations incorporelles et corporelles	4 403	1 000		5 403
Prêts, titres, cautionnements	5			5
Stocks et en-cours	432			432
Clients et autres débiteurs	539			539
Autres actifs courants	11			11
Trésorerie et équivalents de trésorerie	254			254
TOTAL DES ACTIFS	5 644	1 000	2 370	9 014
Passifs				
Capitaux propres	4 578	1 000	2 370	7 948
Emprunts et passifs financiers	24			24
Dette d'impôt	122			122
Autres passifs courants	920			920
TOTAL DES PASSIFS	5 644	1 000	2 370	9 014

Le groupe Rubis bénéficiant d'un développement important à l'international, les UGT ou groupes d'UGT ont été redéfinis en 2008, conformément au *reporting* interne mis à la disposition de la Direction du Groupe.

Dans le cadre de l'affectation des écarts d'acquisition dégagés lors des différents regroupements d'entreprises et de l'application de la norme IFRS 8, Secteurs Opérationnels, les UGT retenus par Rubis sont :

– l'activité Stockage de Produits liquides (Europe) ;

- l'activité Distribution de GPL (Europe) ;
- l'activité Distribution de GPL (Afrique) ;
- l'activité Distribution de GPL (Caraïbes).

Cette allocation est calquée sur l'organisation de la Direction Générale des Opérations du Groupe et sur le *reporting* interne permettant, outre le pilotage de l'activité, le suivi du retour sur capitaux employés, i.e. le niveau auquel le *goodwill* est suivi pour des besoins de gestion interne.

Le montant des écarts d'acquisition et des actifs incorporels à durée de vie indéfinie par UGT est le suivant au 31 décembre 2008 :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Goodwill</i>	Incorporels à durée de vie indéfinie
Activité Stockage de Produits liquides (Europe)	49 616	2 319
Activité Distribution de GPL (Europe)	135 828	
Activité Distribution de GPL (Afrique)	1 209	
Activité Distribution de GPL (Caraïbes)	56 561	
TOTAL	243 214	2 319

Tests de dépréciation au 31 décembre 2008 :

Au 31 décembre 2008, Rubis a testé de manière systématique tous ses écarts d'acquisition définitivement déterminés selon la méthode des flux de trésorerie futurs actualisés.

Les valeurs recouvrables ont été déterminées sur la base du calcul de la valeur d'utilité. Les calculs des valeurs d'utilité reposent sur des projections de flux de trésorerie sur la base de budgets financiers approuvés en fin d'exercice par la Direction couvrant une période de trois ans. Les principales hypothèses formulées concernent les volumes traités et les prix de marché. Les flux de trésorerie au-delà de la période de trois ans sont extrapolés en appliquant un taux de croissance de 1 %. Ce taux de croissance est faible au regard du taux de croissance moyen à long terme des marchés sur lesquels opère le Groupe.

Le taux d'actualisation retenu, qui repose sur le concept du coût moyen pondéré du capital (encore appelé « WACC »), reflète les appréciations actuelles du marché de la valeur temps de l'argent et les risques spécifiques à chaque unité génératrice de trésorerie. Les taux d'actualisation utilisés sont les suivants :

- activité Stockage de Produits liquides (Europe) 6,00 % ;
- activité Distribution de GPL (Europe) 6,00 % ;
- activité Distribution de GPL (Afrique) 8,60 % ;
- activité Distribution de GPL (Caraïbes) 6,00 %.

Ces tests n'ont révélé aucune dépréciation au 31 décembre 2008.

Sensibilité des tests de dépréciation :

Les tests de dépréciation reposent sur une hypothèse de taux d'actualisation, de taux de croissance à l'infini et d'étude de sensibilité faisant varier le taux de croissance à l'infini de +/- 1 % et le taux d'actualisation de +/- 1 %.

Une hausse de 1 % du taux d'actualisation ou une baisse de 1 % du taux de croissance n'aurait pas pour effet de générer des valeurs recouvrables des capitaux investis inférieures à la valeur nette comptable.

4.3/ Immobilisations incorporelles

Les autres immobilisations incorporelles comprennent principalement les concessions, brevets et droits similaires et notamment les droits aux conventions des Ports Autonomes de Rubis Terminal pour 2 319 milliers d'euros.

Rubis Terminal dispose pour son exploitation de terrains concédés par les Ports Autonomes de Rouen et Dunkerque d'une surface totale de 203 146 m². Ces droits ont été valorisés en fonction des conventions existantes.

<i>(en milliers d'euros)</i>	Valeur brute au 31/12/2007	Acquisitions	Diminutions et reclassements	Écart de conversion	Valeur brute au 31/12/2008
Droits aux conventions des ports autonomes (Rubis Terminal)	2 319				2 319
Autres concessions, brevets et droits similaires	1 875	1 340	(5)	(38)	3 171
Droit au bail (Vitogaz Sénégal)	87				87
Autres immobilisations incorporelles	4 052	622	(89)	39	4 624
Valeurs brutes	8 332	1 962	(94)	1	10 201

<i>(en milliers d'euros)</i>	Amortissements au 31/12/2007	Augmentations	Diminutions et reclassements	Écart de conversion	Amortissements au 31/12/2008
Autres concessions, brevets et droits similaires	(1 026)	(452)	1	43	(1 434)
Autres immobilisations incorporelles	(2 970)	(861)	41	(6)	(3 796)
Amortissements	(3 996)	(1 313)	42	37	(5 230)
Valeur nette	4 337				4 971

4.4/ Participation dans les entreprises associées

Le Groupe détient 21 % d'intérêts dans le GIE Norgal, qui est l'un des plus gros terminaux d'importation (60 000 m³) du nord de l'Europe, situé au Havre et capable de réceptionner des navires de toute taille et de toute provenance. Ce GIE a pour objet d'assurer

au profit de ses membres le stockage de GPL et la répartition des coûts correspondants. Le GIE Norgal est inclus dans l'unité génératrice de trésorerie Rubis Énergie Europe dans le cadre des tests de perte de valeur : Rubis Énergie Europe bénéficie en effet des avantages liés à la participation à ce GIE.

4.5/ Actifs financiers

Répartition des actifs financiers par classes (IFRS 7) et par catégories (IAS 39) (en milliers d'euros)	Valeur au bilan			Juste valeur		
	2008	2007	2006	2008	2007	2006
Actifs financiers détenus jusqu'à échéance	2 026	816	186	2 026	816	186
Obligations et titres de créances négociables	2 026	816	186	2 026	816	186
Prêts et créances	151 848	137 049	94 201	151 848	137 049	94 201
Prêts à court terme	342	337	192	342	337	192
Prêts à long terme	3 862	2 907	743	3 862	2 907	743
Dépôts et cautionnements	989	939	1 172	989	939	1 172
Créances clients et autres débiteurs	140 725	126 460	88 488	140 725	126 460	88 488
Autres	5 930	6 406	3 606	5 930	6 406	3 606
Actifs financiers disponibles à la vente	56 721	56 479	50 098	56 721	56 479	50 098
Sicav et Fonds Communs de Placement	53 069	55 425	50 025	53 069	55 425	50 025
Titres de participation	3 652	669	60	3 652	669	60
Autres		385	13	0	385	13
Actifs financiers à la juste valeur	74	1 995	793	74	1 995	793
Instruments dérivés	74	1 995	793	74	1 995	793
Disponibilités	36 492	38 165	21 567	36 492	38 165	21 567
ACTIFS FINANCIERS	247 161	234 504	166 845	247 161	234 504	166 845

4.5.1 Actifs financiers non courants

Les autres actifs financiers comprennent notamment les titres de participation, les autres créances rattachées à des participations à plus d'un an, les titres immobilisés, les prêts à plus d'un an,

les dépôts et cautionnements versés à plus d'un an et la part à plus d'un an des valeurs mobilières n'entrant pas dans la catégorie des équivalents de trésorerie.

Valeurs brutes (en milliers d'euros)	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2006
Titres de participation	3 652	669	
Autres créances rattachées à des participations	3 861	2 907	743
Titres immobilisés	3 327	1 248	72
Prêts, dépôts et cautionnements versés	782	727	908
TOTAL DES AUTRES ACTIFS FINANCIERS	11 622	5 551	1 723
Dépréciation	(963)	(862)	
VALEURS NETTES	10 659	4 689	1 723

Les titres de participation correspondent aux parts de GIE achetées à Shell en 2008 par la société Rubis Antilles Guyane et aux titres détenus par la société Vitogaz Deutschland. Ces titres ne sont pas consolidés au 31 décembre 2008, au vu du caractère non significatif de leurs comptes.

Les autres créances rattachées à des participations concernent essentiellement des créances détenues par la société Vitogaz sur le GIE Norgal et celles détenues par Rubis Antilles Guyane dans les GIE rachetés à Shell.

4.5.2 Autres actifs financiers courants

Les actifs financiers courants comprennent la part à moins d'un an :

- des créances rattachées à des participations ;
- des prêts et des dépôts et cautionnements versés ;
- les valeurs mobilières de placement qui ne peuvent pas être considérées comme de la trésorerie ou équivalents de trésorerie ;
- les charges constatées d'avance ;
- la juste valeur des instruments de couverture.

Les autres créances rattachées à des participations concernent essentiellement des créances détenues par la société Vitogaz sur le GIE Norgal.

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2006
Autres créances rattachées à des participations	342	337	197
Prêts, dépôts et cautionnements versés	223	221	264
Actifs financiers courants bruts	565	558	461
Dépréciation	(10)	(10)	(4)
Actifs financiers courants nets	555	548	457
Juste valeur des instruments financiers	74	1 996	792
Charges constatées d'avance	2 384	1 390	1 288
Actifs courants	2 457	3 386	2 080
Total Autres Actifs Courants	3 013	3 934	2 537

4.5.3 Autres actifs long terme

→ Autres actifs long terme

Valeurs brutes <i>(en milliers d'euros)</i>	De un à cinq ans	À plus de cinq ans
Crédit d'impôt italien	645	
Charges constatées d'avance – part à plus d'un an	561	
TOTAL	1 205	

4.5.4 Clients et autres débiteurs (actifs d'exploitation courants)

Les clients et autres débiteurs comprennent la part à moins d'un an des créances clients et comptes rattachés, des créances liées

au personnel, des créances sur l'État et des autres créances d'exploitation. La part à plus d'un an des postes précités est incluse dans les actifs financiers non courants.

Valeurs brutes <i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2006
Créances clients et comptes rattachés ^(a)	112 073	104 454	70 750
Créances liées au personnel	136	170	85
Créances sur l'État	15 479	16 767	16 493
Autres créances d'exploitation	11 699	7 591	2 819
Produits à recevoir	4 130		
TOTAL	143 517	128 982	90 147

(a) Dont incidence à l'ouverture de l'entrée dans le périmètre de consolidation de l'entité Fuel Supplies Channel Islands : 5 211 milliers d'euros.

Dépréciation <i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2007	Dotations	Reprises	31/12/2008
Créances clients et comptes rattachés	2 468	1 388	(1 118)	2 738
Autres créances d'exploitation	54	22	(22)	54
TOTAL	2 522	1 410	(1 140)	2 792

4.5.5 Trésorerie et équivalents de trésorerie

Ce poste comprend les soldes débiteurs des comptes bancaires des différentes sociétés du Groupe ainsi que des valeurs mobilières de placement.

Les valeurs mobilières de placement sont des Sicav et FCP détenus à des fins de transactions et sont à ce titre comptabilisées à leur juste valeur à savoir le cours de clôture.

(en milliers d'euros)	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2006
Sicav	3 383	17 367	13 189
Actions	2	2	2
Autres fonds	40 789	31 367	30 244
Intérêts à recevoir	8 895	7 505	6 777
TOTAL	53 069	56 241	50 212

92 % des valeurs mobilières de placement sont détenus par la société mère Rubis.

4.5.6 Risque de crédit

Risque clients de la Société

Chiffre d'affaires réalisé avec le 1^{er} client, les 5 et les 10 premiers clients sur les trois derniers exercices

(en %)	2008	2007	2006
Premier client	7 %	3 %	4 %
Cinq premiers clients	13 %	9 %	11 %
Dix premiers clients	17 %	13 %	16 %

Risque sur actions

(en milliers d'euros)	Portefeuille d'actions tierce ou OPCVM actions	Portefeuille d'actions propres
Position au bilan		437
Hors-bilan		
POSITION NETTE GLOBALE		437

L'exposition maximale au risque de crédit concernant les créances commerciales à la date de clôture, analysée par zone géographique est la suivante :

(en milliers d'euros)	Valeur nette comptable		
	2008	2007	2006
Europe	68 919	60 566	32 741
Caraïbes	24 494	28 323	24 284
Afrique	15 922	13 097	12 295
TOTAL	109 335	101 986	69 320

L'antériorité des actifs courants à la date de clôture s'analyse comme suit :

(en milliers d'euros)	Valeur comptable	Provision	Valeur nette comptable	Montants des actifs non échus	Montant des actifs échus non dépréciés		
					0-6 mois	6 mois - 1 an	plus d'un an
Clients et autres débiteurs	143 463	2 738	140 725	108 857	28 894	2 193	781
Créances d'impôt	2 052	54	1 998	1 939	59		
Autres actifs courants	3 013		3 013	2 990	11	12	
TOTAL	148 528	2 792	145 736	113 786	28 964	2 205	781

4.6/ Impôts différés

Les impôts différés sont enregistrés au titre des différences constatées entre les valeurs comptables et les valeurs fiscales

des actifs et des passifs. Les soldes d'impôts différés actifs et (passifs) peuvent s'analyser comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	2008	2007	2006
Immobilisations et amortissements	(33 465)	(32 653)	(26 207)
Reports déficitaires	4 204	3 567	2 624
Différences temporaires	765	1 345	1 688
Provisions pour risques	1 519	3 561	1 552
Provisions pour coûts environnementaux	1 826	1 708	1 517
Instruments financiers	3 630	(640)	(187)
Engagements de retraite	726	657	599
Autres	(26)	81	117
Impôts différés nets	(20 821)	(22 374)	(18 297)
Impôts différés actifs	3 944	3 214	1 756
Impôts différés passifs	(24 765)	(25 588)	(20 053)
Impôts différés nets	(20 821)	(22 374)	(18 297)

Les impôts différés représentatifs de reports déficitaires concernent principalement :

- le report en avant des pertes fiscales des sociétés Frangaz, Vitogaz Espana et Rubis BV pour 2 946 milliers d'euros ;
- les amortissements réputés différés et un crédit d'impôt à l'investissement imprescriptible de Vitogaz Madagascar pour 902 milliers d'euros.

Les impôts différés relatifs aux instruments financiers sont constitués par l'impôt différé relatif à la juste valeur des instruments de couverture de Matières premières, de taux d'intérêt et de taux de change pour les sociétés Rubis Terminal, Vitogaz, Rubis Antilles Guyane et Rubis.

Les impôts différés portant sur les immobilisations sont constitués principalement :

- de l'annulation des amortissements dérogatoires ;
- de l'homogénéisation des rythmes d'amortissement des installations techniques ;
- de la différence entre la valeur consolidée et la valeur sociale de certains actifs.

Les impôts différés actifs et passifs sont compensés par entités ou par groupe d'intégration fiscale. Seul figure au bilan le solde actif ou passif d'impôt différé par entités ou par groupe d'intégration fiscale.

Il existe un seul périmètre d'intégration fiscale dans le Groupe, celui de la société mère Rubis.

4.7/ Stocks

Valeurs brutes <i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2008 ^(a)	31/12/2007 ^(b)	31/12/2006
Stocks de matières premières et fournitures	19 288	15 926	12 273
Stocks de produits finis et intermédiaires	14 639	12 721	14 146
Stocks de marchandises	15 570	15 956	13 726
TOTAL	49 497	44 603	40 145

(a) Dont incidence de l'entrée dans le périmètre de consolidation de la société Fuel Supplies Channel Islands : 2 361 milliers d'euros.

(b) Dont incidence de l'entrée dans le périmètre de consolidation du pôle Europe Hors France : 4 709 milliers d'euros.

Dépréciation <i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2007	Dotations	Reprises	31/12/2008
Stocks de matières premières et fournitures	1 521	1 330	718	2 133
Stocks de produits finis et intermédiaires	111		111	0
Stocks de marchandises	195	145	66	274
TOTAL	1 827	1 475	895	2 406

4.8/ Capitaux propres

Le capital est composé de 10 296 269 actions entièrement libérées de 5 euros chacune et s'élève à 51 481 milliers d'euros au 31 décembre 2008.

Les souscriptions à une opération d'épargne salariale (PEE) ont donné lieu à une augmentation de capital de 24 024 actions nouvelles dont 120 milliers d'euros correspondant à la valeur nominale soit 5 euros par action et 950 milliers d'euros à la prime d'émission. Un montant de 23 milliers d'euros net d'impôt, relatif aux frais liés à cette augmentation de capital, a été imputé sur la prime d'émission.

L'option exercée par les associés commandités et certains actionnaires pour le paiement de leur dividende en actions, a donné lieu à une augmentation de capital de 324 844 actions nouvelles dont 1 624 milliers d'euros correspondant à la valeur nominale soit 5 euros par action et 15 375 milliers d'euros à la prime d'émission soit 47,33 euros par action. Un montant de 34 milliers d'euros net d'impôt, relatif aux frais liés à cette augmentation de capital, a été imputé sur la prime d'émission.

Le Collège de la Gérance constate que pour la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2008, 12 635 options ont été levées pour un prix de souscription de 27,90 euros par actions

soit un montant global de 352 milliers d'euros. Chaque levée d'option a entraîné une émission simultanée d'un même nombre d'actions et a donné lieu à une augmentation de capital de 12 635 actions nouvelles dont 63 milliers d'euros correspondant à la valeur nominale soit 5 euros par action et 289 milliers d'euros correspondant à la prime d'émission soit 22,87 euros par action. Un montant de 5 milliers d'euros net d'impôt, relatif aux frais liés à cette augmentation de capital, a été imputé sur la prime d'émission.

Un montant de 181 milliers d'euros a été imputé sur la prime d'émission pour doter la réserve légale.

Au 31 décembre 2008, Rubis possédait 10 167 actions d'autocontrôle.

Nombre d'actions Rubis	
au 1^{er} janvier 2008	9 934 766
Paiement du dividende en actions	324 844
Plan Épargne Entreprise	24 024
Levée de stock-options	12 635
Nombre d'actions Rubis	
au 31 décembre 2008	10 296 269

4.9/ Options de souscription d'actions et actions gratuites

Options de souscription d'actions

Caractéristiques des plans

Date du Collège de la Gérance	Nombre d'options attribuées	Prix d'exercice (en euros)	Nombre d'options caduques ou annulées au 31 décembre 2008	Nombre d'options exercées au 31 décembre 2008	Nombre d'options non exercées au 31 décembre 2008
17 juillet 2001	222 939	22,70		205 740	17 199
13 décembre 2002	12 349	23,555		12 349	
19 janvier 2004	25 270	27,90		12 635	12 635
29 juillet 2004	3 160	33,00			3 160
12 juillet 2005	4 214	46,59			4 214
27 juillet 2006	309 390	51,90	21 371		288 019
17 novembre 2006	5 116	55,10			5 116
29 août 2007	4 000	58,35			4 000
12 février 2008	11 900	52,89			11 900
4 juin 2008	5 000	57,06			5 000
TOTAL	603 338		21 371	230 724	351 243

Date du Collège de la Gérance	Options en circulation			Options exerçables	
	Nombre d'options	Date limite d'exercice	Prix d'exercice (en euros)	Nombre d'options	Prix d'exercice (en euros)
17 juillet 2001	17 199	16/07/2011	22,70	17 199	22,70
19 janvier 2004	12 635	18/01/2014	27,90	12 635	27,90
29 juillet 2004	3 160	28/07/2014	33,00	3160	33,00
12 juillet 2005	4 214	11/07/2015	46,59		
27 juillet 2006	288 019	26/07/2011	51,90		
17 novembre 2006	5 116	16/11/2011	55,10		
29 août 2007	4 000	28/08/2012	58,35		
12 février 2008	11 900	11/02/2013	52,89		
4 juin 2008	5 000	03/06/2013	57,06		

Actions gratuites

Date du Collège de la Gérance	Nombre d'actions attribuées	Nombre d'actions caduques ou annulées au 31 décembre 2008
27 juillet 2006	44 304	3 054
17 novembre 2006	717	
29 août 2007	600	
12 février 2008	1 700	
4 juin 2008	700	
TOTAL	48 021	3054

L'attribution définitive des actions aux bénéficiaires ne pourra intervenir qu'au terme d'une période d'acquisition de trois années qui court à compter de leur attribution par le Collège de la Gérance. L'attribution est soumise à des conditions fixées par le Collège de la Gérance.

Valorisation des plans d'options et des actions gratuites

Le taux d'intérêt sans risque utilisé dans les calculs de valorisation de ces plans est le taux d'intérêt des obligations d'État pour la France de durée équivalente à celle des options (source Iboxx).

Le taux de dividende annuel a été estimé à 2,50 % pour l'ensemble des plans de stock-options à l'exception des plans du 27 juillet 2006 et du 17 novembre 2007 pour lesquels un taux de dividende de 3,10 % a été retenu.

En ce qui concerne l'exercice anticipé des options : le modèle repose sur une hypothèse d'anticipations rationnelles de la part des

détenteurs d'options, qui peuvent exercer continûment leur option sur toute la période d'exercibilité. La volatilité implicite retenue a été estimée à partir de la volatilité historique observée.

Plan d'épargne entreprise

Valorisation des Pee

Le taux d'intérêt sans risque utilisé dans les calculs de valorisation des PEE est le taux d'intérêt des obligations d'État pour la zone Euro de durée équivalente à celle des instruments (source Iboxx), soit 3,55 % pour le plan 2008. La décote liée à l'incessibilité a été estimée à partir du taux d'emprunt moyen sur 5 ans, soit 4,24 % pour le plan 2008. Le taux de dividende annuel a été estimé à 2,50 %.

La charge constatée en 2008 au titre des options de souscription d'actions, des actions gratuites et des PEE est inscrite pour 1 221 milliers d'euros en « charges de personnel ».

4.10/ Passifs financiers

Répartition des passifs financiers par classes (IFRS 7) et par catégories (IAS 39) (en milliers d'euros)	Valeur au bilan			Juste valeur		
	2008	2007	2006	2008	2007	2006
Passifs financiers à la juste valeur	10 552	108	250	10 552	108	250
Instruments dérivés	10 552	108	250	10 552	108	250
Passifs financiers au coût amorti	417 327	343 749	261 220	417 327	343 749	261 220
Emprunts et dettes financières	228 372	153 885	118 892	228 372	153 885	118 892
Consignations d'emballages	57 677	54 882	35 990	57 677	54 882	35 990
Autres passifs long terme	1 807	1 806	1 151	1 807	1 806	1 151
Fournisseurs et autres créiteurs	120 530	122 331	100 540	120 530	122 331	100 540
Dettes d'impôt	5 551	1 687	3 824	5 551	1 687	3 824
Autres passifs courants	3 390	9 158	823	3 390	9 158	823
Banques	36 104	33 907	34 522	36 104	33 907	34 522
Passifs financiers	463 983	377 764	295 992	463 983	377 764	295 992

4.10.1 Dettes financières

Les dettes financières sont présentées dans le tableau ci-dessous en distinguant les passifs non courants des passifs courants :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Courants		
	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2006
Emprunts auprès des établissements de crédit	25 069	30 838	36 341
Intérêts courus non échus sur emprunts et concours bancaires	1 289	814	715
Concours bancaires	35 072	33 247	33 938
Autres emprunts et dettes assimilées			86
TOTAL EMPRUNTS ET CONCOURS BANCAIRES (PART À MOINS D'UN AN)	61 430	64 899	71 080

<i>(en milliers d'euros)</i>	Non Courants		
	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2006
Emprunts auprès des établissements de crédit	201 016	121 056	80 770
Consignations citernes	23 565	23 992	23 438
Consignations bouteilles	34 112	30 890	12 540
Autres emprunts et dettes assimilées	2 030	1 947	1 827
TOTAL EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES	260 723	177 885	118 575
TOTAL	322 153	242 784	189 655

<i>(en milliers d'euros)</i>	31 décembre 2008	
	De un à cinq ans	À plus de cinq ans
Emprunts et dettes financières		
Emprunts auprès des établissements de crédit	184 611	16 405
Autres emprunts et dettes assimilés	11	2 019
TOTAL	184 622	18 424

<i>Au 31 décembre 2008 (en milliers d'euros)</i>	Hypothèques	Nantissements de titres	Nantissements d'immobilisations corporelles	Autres garanties	Non Garantis	Total
Emprunts auprès des établissements de crédit		179 583	800	8 275	37 427	226 085
Concours bancaires					35 072	35 072
Autres emprunts et dettes assimilées					2 030	2 030
TOTAL		179 583	800	8 275	74 529	263 187

La variation des emprunts et autres passifs financiers courants et non courants entre le 31 décembre 2007 et le 31 décembre 2008 s'analyse comme suit :

(en milliers d'euros)	31/12/2007	Émission	Remboursement	Écart de conversion	31/12/2008
Emprunts et dettes financières courantes et non courantes	187 902	134 013	(57 790)	351	264 476

(en milliers d'euros)	31 décembre 2008	
	Taux fixe	Taux variable
Emprunts auprès des établissements de crédit	1 175	199 841
Emprunts auprès des établissements de crédit – part à moins d'un an	696	24 373
TOTAL	1 871	224 214

Covenants financiers

L'endettement net consolidé du Groupe atteint 175 millions d'euros au 31 décembre 2008.

Les contrats de crédit intègrent l'engagement par le Groupe de respecter, pendant la durée des emprunts, les ratios financiers suivants :

- endettement net sur fonds propres inférieur à 1 ;
- endettement net sur EBITDA inférieur à 3,5.

Au 31 décembre 2008, les ratios du Groupe faisaient ressortir une position confortable de Rubis par rapport à ces contraintes, de même, la situation générale du Groupe et ses perspectives écartaient toute probabilité d'occurrence des faits générateurs d'exigibilité anticipée.

4.10.2 Instruments financiers dérivés

Couverture/Entités	Élément couvert	Nominal couvert	Échéances	Type d'instrument	Valeur de marché au 31/12/2008 (en milliers d'euros)
Change ^(a)	Achat de GPL en USD	15 M\$	2009	Achat à terme Achat de Call	(253)
Matière ^(a)	Achat de Propane	30 000 tonnes	2009	Swap	(7 590)
Taux					
Rubis Terminal	Financement investissements Rotterdam	20 M€	2012	Swap	(261)
	Financement de l'exploitation	20 M€	2012	Swap et collar	(838)
	Dettes hautement probable liée au financement investissements Rotterdam	10 M€	2013	Collar	(341)
Vitogaz	Dettes amortissable de 85 M€ finançant l'achat de RAG	50 M€	2012	Swap et collar	(378)
	Emprunts	30 M€	2012	Swap et collar	(680)
Rubis Antilles Guyane	Dettes financement activité d'exploitation	1,75 M€	2017	Cap	11
Autres instruments non éligibles à la comptabilité de couverture		35 M€		UOCAP collar et floor (taux) ventes de put (change) floor matière	(217)
TOTAL INSTRUMENTS FINANCIERS					(10 547)

(a) Uniquement Vitogaz.

a) Risque de taux

L'endettement net à taux variable s'élève à 172 millions d'euros : emprunts confirmés à taux variables (226 millions d'euros) plus concours bancaires courants (35 millions d'euros) moins la trésorerie disponible (89 millions d'euros). En conséquence

une variation de 1 % des taux court terme aurait un impact de 890 milliers d'euros sur le résultat financier du Groupe soit de 9,5 % sur le résultat financier net ou encore de 2 % sur le résultat net total 2008.

Caractéristique des titres émis ou des emprunts contractés	Taux	Montant global des lignes (en milliers d'euros)	Échéances			Existence ou non de couverture
			Moins d'un an	Entre 2 et 5 ans	À plus de 5 ans	
Emprunts (en euro)	Fixe Variable	217 126	22 571	178 150	16 405	
Emprunts (en dirham marocain)	Fixe Variable	3 287	833	2 454		
Emprunts (en ariary)	Fixe Variable	3 801	969	2 832		
Emprunts (en franc cfa)	Fixe Variable	1 871	696	1 175		
TOTAL		226 085	25 069	184 611	16 405	

Aucun emprunt à ce jour n'est susceptible d'être remboursé pour cause de mise en jeu de *covenants*.

total de 226 millions d'euros d'endettement à taux variable au 31 décembre 2008, représentant 69 % de ce montant.

Le Groupe a mis en place des contrats de protection de taux (*cap, floor, tunnel*) à hauteur de 157 millions d'euros sur un

Des contrats de protection des taux à hauteur de 10 millions d'euros ont été mis en place en vue de couvrir la dette financière future.

→ Tableau de la position nette de taux

(en milliers d'euros)	JJ à 1 an ^(d)	De 1 à 5 ans	Au-delà
Passifs financiers ^(b)	61 430	184 611	16 405
Actifs financiers ^(a)	89 561		
Position nette avant gestion	(28 131)	184 611	16 405
Hors bilan ^(c)	(40 200)	(115 800)	(800)
Position nette après gestion	(68 331)	68 811	15 605

(a) Obligations, bons du Trésor, autres titres de créances négociables, prêts et avances, actifs divers...

(b) Dépôts, titres de créances négociables, emprunts obligataires, autres emprunts et dettes, passifs divers...

(c) Titres à rémérés, contrats à terme de taux (FRA, contrats d'échange de taux d'intérêt, autres engagements de hors bilan y compris les positions conditionnelles - options, cap, floor, dollars, engagements futurs, renégociations). Chaque opération de hors-bilan est une position acheteuse ou vendeuse et contribue à modifier l'échéancier de la dette et/ou la nature du taux d'intérêt.

(d) Y compris les actifs et dettes à taux variable.

Sensibilité à la variation des taux d'intérêt

Au 31 décembre 2008, en tenant compte des instruments de couverture de risque de taux, la dette nette du Groupe est essentiellement à taux fixe. Par conséquent, l'exposition du Groupe à une variation des taux d'intérêt est peu significative.

Rubis Énergie affiche au 31 décembre 2008 une position débitrice nette en dollars de 2,6 millions de USD. Cette position est liée essentiellement au financement du fonds de roulement de la raffinerie SARA.

b) Risque de change

Les achats des GPL ou de produits pétroliers sont réalisés en dollars ; c'est donc vis-à-vis de cette seule monnaie que le Groupe reste potentiellement exposé.

Dans l'hypothèse d'une évolution défavorable de l'euro de un centime par rapport au dollar le risque de change serait défavorable de 13 milliers d'euros.

Rubis Terminal (activité négoce) reste marginalement exposé (position quasiment nulle) à un risque de change dans la mesure où les achats de produits en dollars sont financés par des achats quotidiens de dollars contre euros correspondant aux ventes réalisées. Une position positive peut ponctuellement être enregistrée en cas de faible niveau des stocks et correspond alors à la valeur du stock outil à reconstituer.

(en millions USD)	31/12/2008
Actifs	4,5
Passifs	7,1
Position nette avant gestion	(2,6)
Position hors-bilan	
Position nette après gestion	(2,6)

c) Risque de variation des prix des GPL

Le risque lié aux variations des prix des GPL doit être analysé à partir des trois éléments suivants :

1. le risque de variation de prix des GPL est atténué par la courte durée de stockage du produit ;
2. les tarifs commerciaux sont régulièrement révisés en fonction des conditions de marché ;
3. le Groupe met en place des couvertures sous forme de *swap* ou d'achat d'options pour gérer sur un horizon de 9 mois ses approvisionnements de GPL.

4.10.3 Autres passifs

<i>(en milliers d'euros)</i>	Courants		
	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2006
Produits constatés d'avance et autres comptes de régularisation	3 390	9 158	823
Juste valeur des instruments financiers	10 552		
TOTAL AUTRES PASSIFS COURANTS	13 942	9 158	823

Les produits constatés d'avance au 31 décembre 2008 comprennent essentiellement l'incidence du rattachement à l'exercice des produits.

<i>(en milliers d'euros)</i>	Non Courants		
	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2006
Autres dettes – part à plus d'un an	1 189	1 213	429
Produits constatés d'avance – part à plus d'un an	618	593	722
TOTAL AUTRES PASSIFS NON COURANTS	1 807	1 806	1 151

4.10.4 Fournisseurs et autres créditeurs (passifs d'exploitation courants)

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2006
Dettes fournisseurs ^(a)	87 586	88 220	72 157
Dettes sur acquisitions d'actifs	4 395	2 959	4 557
Dettes sociales	12 134	11 395	10 105
Dettes fiscales	12 409	14 618	11 367
Charges à payer	53	89	122
Comptes-courants (envers minoritaires)	97	1 319	657
Dettes diverses d'exploitation	3 855	3 631	1 575
Intérêts courus sur dettes		100	
TOTAL	120 530	122 231	100 540

(a) Dont incidence de l'entrée dans le périmètre de consolidation de la société Fuel Supplies Channel Islands : 6 743 milliers d'euros.

4.10.5 Risque de liquidité

a) Risque de dépendances vis-à-vis des fournisseurs et sous-traitants

→ **Achats du Groupe réalisés avec le 1^{er} fournisseur, les 5 premiers et les 10 premiers fournisseurs sur les 3 derniers exercices**

<i>(en %)</i>	2008	2007	2006
Premier fournisseur	16 %	10 %	13 %
Cinq premiers fournisseurs	42 %	29 %	34 %
Dix premiers fournisseurs	49 %	38 %	40 %

b) Risque de liquidité

Au 31 décembre 2008 le Groupe utilise des lignes de crédit confirmées pour un montant global de 226 millions d'euros. Compte tenu du ratio de dette nette sur fonds propres (38 %)

du Groupe au 31 décembre 2008 ainsi que du niveau de la capacité d'autofinancement, le tirage de ces lignes n'est pas susceptible d'être remis en cause du fait des *covenants*.

Échéance de remboursement (en millions d'euros)	Inférieure à 1 an	De 1 à 5 ans	Supérieure à 5 ans
	25	185	16

Parallèlement il est précisé que le Groupe présente à l'actif de son bilan une trésorerie mobilisable immédiatement de 90 millions d'euros.

Les échéances contractuelles résiduelles des passifs financiers s'analysent comme suit (y compris les paiements d'intérêts) :

Passifs financiers non dérivés (en milliers d'euros)	Valeur comptable	Flux de trésorerie contractuels	moins d'1 mois	1-3 mois	3 mois à 1 an	1-5 ans	plus de 5 ans	Total
Emprunts et dettes financières	203 046	234 406	455	668	5 135	177 859	50 289	234 406
Consignations d'emballage	57 677	57 677				10 910	46 767	57 677
Autres passifs long terme	1 807	1 807			160	1 647		1 807
Emprunts et concours bancaires	61 430	64 018	15 578	1 511	40 072	6 857		64 018
Fournisseurs et autres débiteurs	120 530	120 530	80 828	28 569	602	2 632	7 899	120 530
Autres passifs courants	13 942	13 943	11 153	102	455	1 492	740	13 942
TOTAL	458 432	492 381	108 014	30 850	46 424	201 397	105 695	492 380

4.11/ Provisions

Non courants (en milliers d'euros)	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2006
Provisions pour risques et charges ^(a)	12 188	18 215	8 972
Avantages au personnel	10 245	9 418	6 487
Provisions pour renouvellement d'immobilisations	8 981	8 702	8 372
TOTAL	31 413	36 335	23 831

(a) Dont incidence à l'ouverture de l'entrée dans le périmètre de consolidation de la société Fuel Supplies Channel Islands : 1 047 milliers d'euros.

Les provisions pour risques et charges comprennent notamment :

- une provision pour indemnités de fin de contrat, à verser aux gérants de stations-service du pôle Antilles, est inscrite au 31 décembre 2008 pour un montant de 1 208 milliers d'euros ;
- lors de la cession de IPEM en février 2006, Rubis et Vitogaz ont conservé le suivi et la charge financière d'un certain nombre de litiges afférents à IPEM et ses filiales. Une provision relative aux risques encourus figure au bilan au 31 décembre 2008 pour un montant de 4 281 milliers d'euros. Le montant plafonné de la garantie de passif IPEM est de 14 millions d'euros ;
- une provision relative à l'obligation du groupe Rubis de personnaliser les actifs de ses nouvelles acquisitions est inscrite au 31 décembre 2008 pour un montant de 3 514 milliers d'euros.

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

- le Groupe a procédé à une estimation des coûts de dépollution et de démantèlement reposant notamment sur les conclusions de conseils externes. Conformément à la norme IAS 16, la valeur actuelle de ces dépenses a été incorporée au coût des installations correspondantes. Rubis a appliqué les dispositions de l'interprétation IFRIC et a ainsi inclus dans le coût des immobilisations corporelles correspondantes le montant de la provision déterminée à la date de transition (1^{er} janvier 2004) et ramené par actualisation financière à la date à laquelle l'obligation correspondante est née en l'espèce en 1995. Cet actif a été amorti rétrospectivement depuis cette date sur une durée de 15 à 40 ans selon les sites industriels et l'échéance probable des dépenses concernées. Ces mêmes dispositions ont été appliquées pour la société Rubis Antilles Guyane. Dans le bilan au 31 décembre 2008, la provision destinée à couvrir ces coûts s'élève à 8 981 milliers d'euros.

<i>(en milliers d'euros)</i>	Provisions au 31/12/2007	Entrée de périmètre	Dotations	Reprises		Provisions au 31/12/2008
				Provisions utilisées	Provisions non utilisées ^(a)	
Provisions pour risques et charges	18 215	1 047	1 785	(3 182)	(5 676)	12 188
Provisions pour pensions et retraite	9 418		1 581	(755)		10 245
Provisions pour renouvellement d'immobilisations	8 702		785	(506)		8 981
TOTAL	36 335	1 047	4 150	(4 443)	(5 676)	31 413

(a) Reprise partielle de la provision pour indemnités de fin de contrat, à verser aux gérants de stations-service du pôle Antilles et de la provision pour litiges afférents à IPEM.

4.12/ Avantages au personnel

Les avantages du personnel concernent essentiellement les engagements de retraite et avantages similaires (avantages postérieurs à l'emploi) et les primes d'ancienneté liées à l'attribution d'une médaille du travail (avantages à long terme – pôle Rubis Énergie uniquement).

Tous ces régimes sont comptabilisés conformément à la méthode décrite dans la note 2.19.

Le détail des provisions est le suivant :

<i>(en milliers d'euros)</i>	2008	2007
Provision pour indemnités de départ à la retraite	5 796	5 595
Provision pour médailles du travail	302	318
Provision pour couverture assurance maladie et mutuelle	4 146	3 506
TOTAL	10 245	9 418

La variation des provisions liées aux avantages du personnel se détaille comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	2008	2007
Provisions au 1^{er} janvier	9 418	6 487
Entrées de périmètre	0	3 210
Charge d'intérêt de la période	469	354
Coût des services rendus de la période	380	487
Rendement attendu des actifs de la période	(17)	
Prestations payées sur la période	(258)	(313)
Pertes (gains) actuariels et limitation des actifs	72	(522)
Écarts de conversion	181	(284)
Provisions au 31 décembre	10 245	9 418

Avantages postérieurs à l'emploi

Les engagements postérieurs à l'emploi sont constitués :

- des engagements d'indemnités de départ à la retraite (France, Allemagne, Sénégal et Bermudes) ;
- des engagements au titre d'un fonds de pension en Angleterre, ce régime ayant été fermé en novembre 2008 ;

- des primes des dispositifs de préretraite et congés de fin de carrière de la société SARA (située aux Antilles) ;
- des engagements de prise en charge par les sociétés localisées aux Bermudes de la couverture d'assurance maladie lors du départ à la retraite des salariés présent lors de l'acquisition de ces entités par le Groupe.

Au 31 décembre 2007 et 2008, les avantages postérieurs à l'emploi ont fait l'objet d'évaluations par un actuaire indépendant, selon les hypothèses suivantes :

Hypothèses	2008	2007
Taux d'actualisation	de 5,76 % à 6,74 % (selon structure)	de 5,25 % à 6,21 % (selon structure)
Taux d'inflation	2 % (3,20 % structure anglo-normande)	2 %
Taux de revalorisation des salaires	de 0,0 à 4,50 % (selon structure)	de 0 à 4,50 % (selon structure)
Taux de charges sociales	de 0 à 51,33 % (selon structure)	de 42,6 à 51,33 % (selon structure)
Proportion de départ volontaire	100 %	100 %
Âge de départ volontaire à la retraite	de 55 à 65 ans (selon structure)	de 60 à 65 ans (selon structure)
Table de mortalité	TH/TF 2000-2002 pour les salariés français TD 88-90 pour les salariés sénégalais et la SARA TV 88-90 pour les salariés bulgares et bermudiens PNL00 MC YOB pour les salariés anglo-normands	TH/TF 2000-2002 pour les salariés français TD 88-90 pour les salariés sénégalais et la SARA TV 88-90 pour les salariés bulgares et bermudiens

Les écarts actuariels ont été constatés en contrepartie des capitaux propres en 2008.

Les taux d'actualisation ont été utilisés par référence aux rendements procurés par les obligations émises par des entreprises de première catégorie sur des durées équivalentes à celles des engagements à la date d'évaluation. Au 31 décembre 2008, le Groupe a conservé les indices de référence utilisés les années précédentes (taux Iboxx), mais, compte tenu des perturbations de marché, a souhaité les retraiter des éléments de dettes subordonnées figurant dans les indices. Ce retraitement

a conduit à diminuer les taux d'actualisation d'environ 60 points de base sur la zone euro, 20 points de base sur les Bermudes et 70 points de base sur le Royaume-Uni.

Le calcul de sensibilité de l'engagement du plan de couverture maladie à la variation d'un point de pourcentage du taux d'évolution des coûts médicaux (hypothèse centrale : 11 %) montre que le montant de l'obligation et des éléments de résultats ne seraient pas affectés significativement au regard du total reconnu au titre des avantages du personnel dans les comptes du Groupe :

(en milliers d'euros)	Hypothèse 10 % (en 2009) diminution de 0,5 % par an de 2010 à 2019	Hypothèse 11 % (en 2009) diminution de 0,5 % par an de 2010 à 2019	Hypothèse 12 % (en 2009) diminution de 0,5 % par an de 2010 à 2019
Dette actuarielle 31/12/2007	2 074	2 503	3 042
Service Cost	145	179	221
Interest Cost	116	140	170
Dette actuarielle 31/12/2008	2 335	2 822	3 433

Détail des engagements

(en milliers d'euros)	31/12/2008	31/12/2007
Dette actuarielle des engagements non couverts par des actifs	9 211	8 671
Dette actuarielle des engagements couverts par des actifs	15 728	867
Valeur de marché des actifs de couverture	(15 697)	(437)
Déficit	9 243	9 101
Limitation des actifs (régimes surfinancés)	699	
Provision constituée au 31/12/2008	9 942	9 101

Évolution de la dette actuarielle

<i>(en milliers d'euros)</i>	2008	2007
Dette actuarielle au 1^{er} janvier	9 537	6 719
Coût des services rendus	380	507
Charge d'intérêt	448	365
Prestations payées	(257)	(356)
Écarts actuariels	1 469	(557)
Entrées de périmètre	13 182	3 142
Écarts de conversion	180	(283)
Dette actuarielle au 31 décembre	24 939	9 537

Les entrées de périmètre correspondent aux engagements liés à l'acquisition par le Groupe de la société FSCI au 31 août 2008. Ce régime, totalement financé à travers un fonds de pension dédié, a été fermé en novembre 2008.

Les écarts actuariels s'expliquent par la baisse du taux d'actualisation utilisé pour l'évaluation des engagements de FSCI entre la date d'entrée dans le Groupe (6,74 %) et le 31 décembre 2008 (6,34 %).

Évolution des actifs de couverture

<i>(en milliers d'euros)</i>	2008	2007
Actifs de couverture au 1^{er} janvier	437	472
Entrées de périmètre	13 182	
Limitation des actifs au 31 août 2008	2 803	
Rendement attendu des fonds	336	29
Contributions versées aux fonds	222	
Prestations payées	(321)	(64)
Écarts actuariels	(963)	
Actifs de couverture au 31 décembre	15 697	437
Limitation des actifs	(699)	
Actifs reconnus au 31 décembre 2008	14 997	437

Les entrées de périmètre correspondent aux actifs de couverture du régime de retraite de la société FSCI acquise au 31 août 2008 par le Groupe.

Ce régime est surfinancé à hauteur de 2 803 milliers d'euros au 31 août 2008 et de 699 milliers d'euros au 31 décembre 2008 (écart entre la juste valeur des actifs de couverture et la dette actuarielle). Les dispositions des statuts du fonds de pension qui n'octroient pas à FSCI un droit inconditionnel à remboursement sur les actifs disponibles une fois les pensions liquidées, ont conduit le Groupe à ne pas reconnaître l'actif net correspondant au surfinancement, en appliquant le mécanisme de limitation des actifs (« *asset ceiling* »).

Au 31 décembre 2008, l'impact de cette limitation a été constaté en contrepartie des capitaux propres suite à l'option retenue par le Groupe pour la comptabilisation de ses écarts actuariels.

Les écarts actuariels des actifs de couverture s'expliquent par la forte chute de leur juste valeur dans un contexte de crise financière.

→ 5/ Notes annexes au compte de résultat

5.1/ Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires est détaillé dans le tableau ci-dessous par secteur d'activité et par zone d'implantation des sociétés consolidées.

Chiffre d'affaires (en milliers d'euros)	31 décembre 2008		31 décembre 2007		31 décembre 2006	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%
Ventes de marchandises	675 917	100 %	521 583	100 %	499 388	100 %
Rubis Terminal	219 882	32,53 %	97 907	18,77 %	119 477	23,92 %
Rubis Énergie Europe	121 439	17,97 %	114 141	21,88 %	124 811	24,99 %
Rubis Caraïbes	275 107	40,70 %	254 676	48,83 %	212 762	42,60 %
Rubis Énergie Afrique	59 490	8,80 %	54 860	10,52 %	42 338	8,49 %
Société mère						
Production vendue de biens et services	516 416	100 %	330 283	100 %	229 087	100 %
Rubis Terminal	78 062	15,12 %	68 068	20,61 %	62 831	27,43 %
Rubis Énergie Europe	234 228	45,36 %	100 346	30,38 %	6 919	3,02 %
Rubis Caraïbes	202 448	39,20 %	161 134	48,79 %	158 676	69,26 %
Rubis Énergie Afrique	1 675	0,32 %	733	0,22 %	617	0,27 %
Société mère	2	0,00 %	2	0,00 %	44	0,02 %
TOTAL	1 192 333	-	851 866	-	728 475	-

5.2/ Achats consommés

Achats consommés (en milliers d'euros)	31 décembre 2008	31 décembre 2007	31 décembre 2006
Achat matières premières, fournitures et autres approvisionnements	195 848	132 041	94 433
Variation de stocks de matières premières, fournitures et autres approvisionnements	(3 226)	(1 817)	(2 223)
Variation de stocks de marchandises	4 067	494	1 572
Production stockée	(1 688)	1 425	5 534
Autres achats	1 900	3 044	1 666
Achats de marchandises	716 457	481 448	433 469
Reprise de provisions des stocks de matières premières et marchandises	(66)	(383)	(420)
TOTAL	913 292	616 252	534 031

5.3/ Frais de personnel

Les frais de personnel du Groupe se ventilent comme suit :

(en milliers d'euros)	31 décembre 2008	31 décembre 2007	31 décembre 2006
Salaires et traitements	43 199	33 476	24 420
Rémunération de la Gérance	2 002	1 957	1 920
Charges sociales	16 968	14 354	11 341
TOTAL	62 169	49 787	37 681

L'effectif moyen du Groupe se ventile comme suit :

Effectif moyen des sociétés intégrées globalement par catégorie	31 décembre 2008
Cadres	195
Employés et ouvriers	607
Agents de maîtrise et techniciens	214
TOTAL	1 016

Effectif moyen des sociétés intégrées globalement	31 décembre 2007	Entrées	Sorties	31 décembre 2008
TOTAL	891	280	155	1 016

Quote-part de l'effectif moyen des sociétés intégrées proportionnellement	31 décembre 2008
TOTAL	86

5.4/ Charges externes

Charges externes (en milliers d'euros)	31 décembre 2008	31 décembre 2007	31 décembre 2006
Locations et charges locatives	8 919	7 188	5 706
Rémunérations intermédiaires et honoraires ^(a)	11 798	11 369	10 804
Autres services extérieurs	84 781	75 236	63 056
TOTAL	105 499	93 794	79 566

(a) Concerne essentiellement Rubis Antilles Guyane et Vitogaz :
rémunération des concessionnaires distributeurs de GPL ;
primes versées aux indicateurs de nouveaux réservoirs ;
commissions versées pour les stations-service GPL-c.

5.5/ Amortissements et provisions nets

(en milliers d'euros)	31 décembre 2008	31 décembre 2007	31 décembre 2006
Immobilisations incorporelles	1 893	671	306
Immobilisations corporelles	29 944	26 132	21 899
Actifs circulants	283	(4 655)	(1 863)
Risques et charges d'exploitation	(7 225) ^(a)	3 657	(1 640)
AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS NETS	24 895	25 805	18 701

(a) Voir note 4.11. Provisions.

5.6/ Autres produits et charges d'exploitation

(en milliers d'euros)	31 décembre 2008	31 décembre 2007	31 décembre 2006
Autres produits et charges d'exploitation	(961)	(803)	(1 735)
Subventions d'exploitation	28	11	7
Produits divers de gestion courante	1 764	1 348	764
Autres produits d'exploitation	1 792	1 359	771
Charges diverses de gestion courante	2 753	2 162	2 506
Autres charges d'exploitation	2 753	2 162	2 506

5.7/ Autres produits et charges opérationnels

Autres produits et charges opérationnels (en milliers d'euros)	31 décembre 2008	31 décembre 2007	31 décembre 2006
Produits de cessions d'immobilisations incorporelles			10
Produits de cessions d'immobilisations corporelles	939	464	570
Produits de cessions autres éléments d'actifs	94	28	
Produits sur écarts d'acquisition		4 362 ^(a)	
Total autres produits opérationnels	1 033	4 854	580
VNC des immobilisations incorporelles cédées	52	13	1
VNC des immobilisations corporelles cédées	1 338	1 222	592
VNC des autres éléments d'actifs cédés	3		
Total autres charges opérationnelles	1 393	1 235	593
TOTAL	(360)	3 619	(13)

(a) Les produits sur écarts d'acquisition enregistrés en 2007 correspondent en totalité à l'écart d'acquisition négatif constaté lors de l'entrée en consolidation de la société Vitogaz Bulgaria, suite notamment à la réévaluation d'un terrain.

5.8/ Coût de l'endettement financier net

Coût de l'endettement financier net (en milliers d'euros)	31 décembre 2008	31 décembre 2007	31 décembre 2006
Revenus des équivalents de trésorerie	1 979	1 747	1 161
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	396	914	1 434
Intérêts sur emprunts et autres dettes financières	(11 764)	(8 679)	(7 143)
TOTAL	(9 390)	(6 018)	(4 548)

5.9/ Autres produits et charges financiers

Autres produits et charges financiers (en milliers d'euros)	31 décembre 2008	31 décembre 2007	31 décembre 2006
Résultat de change	456	(791)	206
Autres résultats financiers	349	265	677
TOTAL	805	(526)	883

5.10/ Impôts sur le résultat

5.10.1 Charge d'impôt sur les résultats des sociétés intégrées

Impôts courants

La charge d'impôts courants est égale aux montants d'impôt sur les bénéfices dus aux administrations fiscales au titre de la période, en fonction des règles et des taux d'imposition en vigueur en France.

Impôts différés

La charge d'impôts différés est déterminée selon la méthode décrite en note 2.23.

Le taux de base de l'impôt en France est de 33,33 %.

La loi sur le financement de la Sécurité sociale n° 99-1140 du 29 décembre 1999 a instauré un complément d'imposition égale à 3,3 % de l'impôt de base dû ; pour les sociétés françaises le taux légal d'imposition se trouve ainsi majoré de 1,1 %.

5.10.2 Réconciliation entre l'impôt théorique calculé avec le taux d'impôt en vigueur en France et la charge d'impôt réelle (en milliers d'euros)

Rapprochement impôt calculé/impôt réel	Sociétés européennes	Sociétés Caraïbes		Sociétés africaines		Total	
Résultat net avant IS	32 664	11 457	10 978	3 719	3 538	1 152	63 508
Taux d'IS en vigueur	34,43 %	34,43 %	22,96 %	0 %	30 %	25 %	
IS théorique	11 246	3 945	2 520		1 061	288	19 060
Différences permanentes d'imposition	602	(1 042)	158		(28)	311	1
Différence de taux d'imposition	(351)				(151)	(43)	(545)
Impôt sur les sociétés comptabilisé	11 497	2 903	2 678		882	556	18 516

5.11/ Résultat par action

Le résultat de base par action et le résultat dilué par action sont calculés conformément à l'avis 27 de l'OEC :

- le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat net part du Groupe par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice ;
- le résultat dilué par action est calculé en divisant le résultat net part du Groupe par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice. Le résultat net part du

Groupe et le nombre moyen pondéré d'actions sont ajustés de l'impact maximal de la conversion des instruments dilutifs, soit les stock-options et les actions gratuites attribués aux salariés du Groupe.

Dans les deux cas, les actions prises en considération pour le calcul du nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice, sont celles qui donnent un droit illimité aux bénéficiaires.

Sont présentés, ci-dessous, les résultats et actions ayant servi au calcul des résultats de base et dilués par action.

Résultat par action (en milliers d'euros)	31 décembre 2008		31 décembre 2007		31 décembre 2006	
Résultat net consolidé part du Groupe	42 723		37 535		30 471	
Résultat net consolidé part du Groupe des activités poursuivies		42 723		37 535		27 290
Effet résultat des stock-options	632	632	465	465	353	353
Résultat net consolidé après prise en compte de l'effet résultat des stock-options	43 355	43 355	38 000	38 000	30 824	27 643
Nombre d'actions à l'ouverture	9 934 766	9 934 766	8 718 223	8 718 223	8 424 593	8 424 593
PEE	24 024	24 024	26 121	26 121	17 275	17 275
Bons de souscription d'action			939 204	939 204		
Dividende en actions	324 844	324 844	237 939	237 939	212 705	212 705
Actions gratuites	44 967	44 967	43 300	43 300	43 300	43 300
Stock-options	360 385	360 385	376 578	376 578	424 559	424 559
Nombre moyen d'actions (y.c. stock-options)	10 510 906	10 510 906	9 771 789	9 771 789	8 817 053	8 817 053
Résultat dilué par action (en euros)	4,12		3,89		3,50	
Résultat non dilué par action (en euros)	4,22		4,01		3,55	
Résultat des activités poursuivies dilué par action (en euros)		4,12		3,89		3,13
Résultat des activités poursuivies non dilué par action (en euros)		4,22		4,01		3,18

5.12/ Dividendes votés et proposés

Rubis a toujours mené une politique active de distribution de dividendes en faveur de ses actionnaires telle que le démontre

le taux de distribution par rapport au bénéfice qui a représenté, pour les cinq dernières années, en moyenne 67 % des résultats nets part du Groupe.

Date de distribution	Exercice concerné	Nombre d'actions concernées	Dividende net distribué (en euros)	Total des sommes nettes distribuées (en euros)
AGO 06/06/2000	1999	5 143 324	1,15	5 915 022
AGM 30/05/2001	2000	5 250 168	1,24	6 510 208
AGO 31/05/2002	2001	6 072 216	1,30	7 893 880
AGM 04/06/2003	2002	6 326 582	1,37	8 667 417
AGM 03/06/2004	2003	6 586 911	1,42	9 353 413
AGM 08/06/2005	2004	6 847 306	1,50	10 270 959
AGO 13/06/2006	2005	8 450 594	1,90	16 056 129
AGO 14/06/2007	2006	8 727 872	2,14	18 677 646
AGO 12/06/2008	2007	9 931 546	2,45	24 332 287

→ 6/ Information sectorielle

Conformément à la norme IFRS 8, le premier niveau d'information sectorielle est organisé par pôles d'activité, le second niveau par secteur géographique (cf. note 2.5).

6.1/ Information par secteur d'activité

Le secteur d'activité Rubis Énergie intègre à compter de 2008 une nouvelle entité Fuel Supplies Channel Islands.

6.1.1 Résultat opérationnel par secteur d'activité

Le tableau suivant présente, pour chaque secteur d'activité, des informations sur les produits des activités ordinaires et les résultats 2008, 2007 et 2006. Chacune des colonnes du tableau ci-dessous reprend les chiffres propres de chaque secteur, compris comme une entité indépendante ; la colonne « Éliminations » regroupe la suppression des opérations et comptes entre les différents secteurs.

31 décembre 2008 (en milliers d'euros)	Rubis Terminal	Rubis Énergie	Société mère	Éliminations	Total
Chiffre d'affaires net					
Hors Groupe	297 944	894 387	2		1 192 333
Groupe		33		(33)	
TOTAL	297 944	894 420	2	(33)	1 192 333
Résultat opérationnel	34 713	42 267	(4 823)	(65)	72 092

31 décembre 2007 (en milliers d'euros)	Rubis Terminal	Rubis Énergie	Société mère	Éliminations	Total
Chiffre d'affaires net					
Hors Groupe	165 975	685 890	1		851 866
Groupe					
TOTAL	165 975	685 890	1		851 866
Résultat opérationnel	27 018	36 198	(5 916)	(14)	57 286

31 décembre 2006 (en milliers d'euros)	Rubis Terminal	Rubis Énergie	Société mère	Éliminations	Total
Chiffre d'affaires net					
Hors Groupe	182 307	546 123	45		728 475
Groupe					
TOTAL	182 307	546 123	45		728 475
Résultat opérationnel	26 270	23 850	(5 947)	(19)	44 154

6.1.2 Éléments du bilan par secteur d'activité

31 décembre 2008 (en milliers d'euros)	Rubis Terminal	Rubis Énergie	Société mère	Éliminations	Total
Actifs sectoriels	45 456	188 790	74 904	(26 762)	282 388
Titres mis en équivalence		18 331			18 331
Titres de participation		3 652			3 652
Actifs immobilisés	220 390	445 721	3 415		669 526
Actifs d'impôt différé	496	3 448			3 944
Actif total	266 342	659 942	78 319	(26 762)	977 841
Passifs sectoriels	43 784	204 976	8 923	(26 762)	230 921
Dettes financières	77 558	182 122	4 796		264 476
Passif d'impôt différé	7 665	14 384	2 716		24 765
Capitaux propres	56 512	15 541	385 626		457 679
Passif total	185 519	417 023	402 061	(26 762)	977 841

31 décembre 2007 (en milliers d'euros)	Rubis Terminal	Rubis Énergie	Société mère	Éliminations	Total
Actifs sectoriels	38 372	181 174	82 376	(30 344)	271 578
Titres mis en équivalence		18 334			18 334
Titres de participation		669			669
Actifs immobilisés	164 437	410 537	722		575 696
Actifs d'impôt différé	148	3 066			3 214
Actif total	202 957	613 780	83 098	(30 344)	869 491
Passifs sectoriels	51 511	198 231	6 800	(30 344)	226 198
Dettes financières	38 048	149 562	292		187 902
Passif d'impôt différé	8 921	15 053	1 614		25 588
Capitaux propres	53 442	9 080	367 281		429 803
Passif total	151 922	371 926	375 987	(30 344)	869 491

31 décembre 2006 (en milliers d'euros)	Rubis Terminal	Rubis Énergie	Société mère	Éliminations	Total
Actifs sectoriels	32 407	128 261	133 842	(93 046)	201 464
Titres mis en équivalence		18 335			18 335
Actifs immobilisés	139 066	321 465	2 248		462 779
Actifs d'impôt différé		1 619	137		1 756
Actif total	171 473	469 680	136 227	(93 046)	684 334
Passifs sectoriels	41 354	209 996	7 842	(93 046)	166 146
Dettes financières	21 406	131 893	378		153 677
Passif d'impôt différé	9 098	10 977	(22)		20 053
Capitaux propres	48 597	380	295 481		344 458
Passif total	120 455	353 246	303 679	(93 046)	684 334

6.1.3 Autres informations par secteur d'activité

31 décembre 2008 (en milliers d'euros)	Rubis Terminal	Rubis Énergie	Société mère	Éliminations	Total
Coût de l'endettement financier	(4 500)	(8 365)	1 267	2 208	(9 390)
Charge d'impôt	(10 286)	(7 085)	(1 145)		(18 516)
QP du résultat net dans les sociétés mises en équivalence		(3)			(3)
Résultat net généré par les activités poursuivies	20 518	27 108	(2 574)	(64)	44 988
Résultat opérationnel courant	34 717	42 619	(4 803)	(81)	72 452
Investissements	65 274	34 984	82		100 340

31 décembre 2007 (en milliers d'euros)	Rubis Terminal	Rubis Énergie	Société mère	Éliminations	Total
Coût de l'endettement financier	(2 220)	(10 418)	2 133	4 487	(6 018)
Charge d'impôt	(8 276)	(2 413)	(282)		(10 971)
QP du résultat net dans les sociétés mises en équivalence		(1)			(1)
Résultat net généré par les activités poursuivies	16 773	23 170	(173)		39 770
Résultat opérationnel courant	27 157	32 442	(5 916)	(16)	53 667
Investissements	35 886	28 650	65		64 601

31 décembre 2006 (en milliers d'euros)	Rubis Terminal	Rubis Énergie	Société mère	Éliminations	Total
Coût de l'endettement financier	(1 332)	(6 792)	2 275	1 301	(4 548)
Charge d'impôt	(8 093)	(2 767)	(618)		(11 478)
QP du résultat net dans les sociétés mises en équivalence		(3)			(3)
Résultat net généré par les activités poursuivies	16 815	15 255	(3 062)		29 008
Résultat net généré par les activités abandonnées		3 201			3 201
Résultat opérationnel courant	26 249	23 884	(5 929)	(37)	44 167
Investissements	11 103	32 288	120		43 511

6.2/ Information par zone géographique

Les tableaux suivants présentent au 31 décembre 2008, 31 décembre 2007 et 31 décembre 2006 le chiffre d'affaires réalisé

par zone de commercialisation à la clientèle et les investissements par zone d'implantation des sociétés consolidées ainsi que les actifs par zone géographique.

31 décembre 2008 (en milliers d'euros)	Europe	Caraïbes	Afrique	Éliminations	Total
Chiffre d'affaires	676 088	477 555	61 166	(22 476)	1 192 333
Résultat opérationnel courant	39 726	26 460	6 346	(80)	72 452
Résultat opérationnel	39 542	26 247	6 368	(65)	72 092
Investissements	80 880	17 184	2 276		100 340

31 décembre 2007 (en milliers d'euros)	Europe	Caraïbes	Afrique	Éliminations	Total
Chiffre d'affaires	392 102	415 810	55 597	(11 643)	851 866
Résultat opérationnel courant	25 689	21 864	6 130	(16)	53 667
Résultat opérationnel	29 573	21 581	6 146	(14)	57 286
Investissements	48 242	13 526	2 833		64 601

31 décembre 2006 (en milliers d'euros)	Europe	Caraïbes	Afrique	Éliminations	Total
Chiffre d'affaires	314 210	371 439	42 956	(130)	728 475
Résultat opérationnel courant	30 139	8 618	5 447	(37)	44 167
Résultat opérationnel	29 932	8 862	5 379	(19)	44 154
Investissements	21 693	17 428	4 390		43 511

31 décembre 2008 (en milliers d'euros)	Europe	Caraïbes	Afrique	Éliminations	Total
Actifs sectoriels	197 065	77 817	28 183	(20 677)	282 388
Titres mis en équivalence	18 331				18 331
Titres de participation	824	2 828			3 652
Actifs immobilisés	487 937	153 946	28 891	(1 248)	669 526
Actifs d'impôt différé	3 049	41	854		3 944
ACTIF TOTAL DES ACTIVITÉS POURSUIVIES	707 206	234 632	57 928	(21 925)	977 841

31 décembre 2007 (en milliers d'euros)	Europe	Caraïbes	Afrique	Éliminations	Total
Actifs sectoriels	166 510	99 265	27 540	(21 737)	271 578
Titres mis en équivalence	18 334				18 334
Titres de participation	669				669
Actifs immobilisés	400 687	147 789	28 453	(1 233)	575 696
Actifs d'impôt différé	2 165	39	1 010		3 214
ACTIF TOTAL DES ACTIVITÉS POURSUIVIES	588 365	247 093	57 003	(22 970)	869 491

31 décembre 2006 (en milliers d'euros)	Europe	Caraïbes	Afrique	Éliminations	Total
Actifs sectoriels	103 942	98 424	27 027	(27 929)	201 464
Titres mis en équivalence	18 335				18 335
Actifs immobilisés	293 725	142 367	27 944	(1 257)	462 779
Actifs d'impôt différé	528	272	956		1 756
ACTIF TOTAL DES ACTIVITÉS POURSUIVIES	416 530	241 063	55 927	(29 186)	684 334

→ 7/ Autres informations

7.1/ Engagements financiers

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2008
Dettes garanties par des sûretés réelles	
Engagements donnés	67 288
Avals et cautions	50 488
Garanties de passif plafonnées à	14 000
Hypothèques et nantissements	892
Autres	1 908
Engagements reçus	303 896
Lignes de crédit confirmées	297 612
Avals et cautions	3 344
Effets escomptés non échus	2 520
Autres	420

Le Groupe a mis en place des contrats de protection de taux (*cap, floor, tunnel*) à hauteur de 157 millions d'euros, sur un total de 226 millions d'euros d'endettement à taux variable au 31 décembre 2008, représentant 69 % de ce montant.

Des contrats de protection de taux à hauteur de 10 millions d'euros ont été mis en place en vue de couvrir la dette financière future.

7.2/ Obligations contractuelles et engagements commerciaux

Obligations contractuelles au 31 décembre 2008 <i>(en milliers d'euros)</i>	Paiements dus par période			
	Total	Moins d'un an	Entre 2 et 5 ans	À plus de 5 ans
Dettes à long terme	226 085	25 069	184 611	16 405
Obligations en matière de location-financement	néant	néant	néant	néant
Contrats de location simple	18 094	3 683	9 619	4 792
Obligations d'achats irrévocables	néant	néant	néant	néant
Autres obligations à long terme	10 574	1 163	3 146	6 265
TOTAL	254 753	29 915	197 376	27 462

Autres engagements commerciaux au 31 décembre 2008 <i>(en milliers d'euros)</i>	Montant des engagements par période			
	Total	Moins d'un an	Entre 2 et 5 ans	À plus de 5 ans
Lignes de crédit	néant	néant	néant	néant
Lettres de crédit	néant	néant	néant	néant
Garanties	néant	néant	néant	néant
Obligations de rachat	néant	néant	néant	néant
Autres engagements commerciaux	néant	néant	néant	néant
TOTAL	NÉANT	NÉANT	NÉANT	NÉANT

7.3/ Parties liées

7.3.1 Transactions avec les parties liées

Transactions avec les parties liées au 31/12/2008 (en milliers d'euros)	Actifs	Passifs	Chiffre d'affaires	Charges externes	Charges d'intérêts
Coentreprises					
Frangaz	436	438	1 350	1 521	14
Stocabu	190		1 871	140	23
Sigalnor	227	19	1 036	249	
SARA	8 071	42	109 560	80	
Rubis Terminal Antwerp		1 817		65	
TOTAL	8 924	2 316	113 817	2 055	37
<i>montant pris à 100 %</i>					

7.3.2 Rémunération des dirigeants

La rémunération de la Gérance relève de l'article 54 des statuts. Elle s'élève pour la période à 2 204 milliers d'euros et comprend aussi bien la rémunération due au titre de la Gérance de la société mère (2 002 milliers d'euros pour laquelle les charges

sociales correspondantes sont entièrement supportées par les gérants) que celle due au titre des fonctions de Direction dans les filiales (soit 202 milliers d'euros bruts). Le montant des jetons de présence revenant aux membres du Conseil de Surveillance de la société mère est de 86 milliers d'euros pour l'exercice 2008.

7.3.3 Informations relatives aux entreprises associées

Informations relatives aux entreprises associées au 31/12/2008 (en milliers d'euros)	Actifs	Passifs	Chiffre d'affaires	Charges externes	Charges d'intérêts
Norgal	0	3 389	904	193	0
TOTAL	0	3 389	904	193	0
<i>montant pris à 100 %</i>					