

9

États financiers

9.1	COMPTES CONSOLIDÉS 2015 ET ANNEXE	164
9.2	COMPTES SOCIAUX 2015, ANNEXE ET AUTRES INFORMATIONS	215
9.3	RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	230
9.3.1	Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés	230
9.3.2	Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes annuels	232
9.3.3	Rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions et engagements réglementés	233

Comptes consolidés 2015 et annexe

BILAN CONSOLIDÉ

Actif

(en milliers d'euros)	Référence annexe	31/12/2015	31/12/2014
Actifs non courants			
Immobilisations incorporelles	4.3	20 215	13 115
Écarts d'acquisition	4.2	771 244	563 346
Immobilisations corporelles	4.1	1 133 160	841 713
Participations dans les co-entreprises		120 006	105 843
Autres actifs financiers	4.5.1	114 684	77 611
Impôts différés	4.6	7 011	5 436
Autres actifs long terme	4.5.3	261	203
TOTAL ACTIFS NON COURANTS (I)		2 166 581	1 607 267
Actifs courants			
Stocks et en-cours	4.7	207 069	139 827
Clients et autres débiteurs	4.5.4	342 398	312 143
Créances d'impôt		8 778	4 798
Autres actifs courants	4.5.2	15 119	9 691
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4.5.5	786 456	410 175
TOTAL ACTIFS COURANTS (II)		1 359 820	876 634
TOTAL GROUPE D'ACTIFS DESTINÉS À ÊTRE CÉDÉS (III)			
TOTAL ACTIF (I + II + III)		3 526 401	2 483 901

BILAN CONSOLIDÉ

Passif

(en milliers d'euros)	Référence annexe	31/12/2015	31/12/2014
Capitaux propres - part du Groupe			
Capital		108 042	97 173
Primes liées au capital		962 398	771 532
Résultats accumulés		487 405	428 263
Total		1 557 845	1 296 968
Intérêts minoritaires		99 514	23 850
CAPITAUX PROPRES (I)	4.8	1 657 359	1 320 818
Passifs non courants			
Emprunts et dettes financières	4.10.1	870 133	511 746
Consignations d'emballages		95 095	84 724
Engagements envers le personnel	4.12	44 227	33 045
Autres provisions	4.11	75 044	59 149
Impôts différés	4.6	51 390	34 158
Autres passifs long terme	4.10.3	122 287	6 539
TOTAL PASSIFS NON COURANTS (II)		1 258 176	729 361
Passifs courants			
Emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an)	4.10.1	253 025	205 648
Fournisseurs et autres crédateurs	4.10.4	330 497	215 641
Dettes d'impôt		7 366	6 808
Autres passifs courants	4.10.3	19 978	5 625
TOTAL PASSIFS COURANTS (III)		610 866	433 722
TOTAL PASSIFS LIÉS À UN GROUPE D'ACTIFS DESTINÉS À ÊTRE CÉDÉS (IV)			
TOTAL PASSIF (I + II + III + IV)		3 526 401	2 483 901

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(en milliers d'euros)	Référence annexe	%	31/12/2015	31/12/2014
Ventes de marchandises			1 902 692	1 956 619
Production vendue de biens et services			1 010 683	833 613
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	5.1	4 %	2 913 375	2 790 232
Autres produits de l'activité			2 699	908
Achats consommés	5.2		(2 086 445)	(2 174 153)
Charges externes	5.4		(256 978)	(208 888)
Charges de personnel	5.3		(156 087)	(114 385)
Impôts et taxes			(69 309)	(59 782)
Amortissements et provisions nets	5.5		(105 466)	(67 915)
Autres produits et charges d'exploitation	5.6		(1 781)	706
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION		48 %	344 556	233 024
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT		44 %	240 008	166 723
Autres produits et charges opérationnels	5.7		5 346	2 065
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL AVANT QUOTE-PART DE RÉSULTAT DES CO-ENTREPRISES		45 %	245 354	168 788
Quote-part de résultat des co-entreprises			4 976	1 758
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL APRÈS QUOTE-PART DE RÉSULTAT DES CO-ENTREPRISES		47 %	250 330	170 546
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie			4 842	3 914
Coût de l'endettement financier brut			(16 459)	(12 882)
COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	5.8	30 %	(11 617)	(8 968)
Autres produits et charges financiers	5.9		3 133	5 084
RÉSULTAT AVANT IMPÔT		45 %	241 846	166 662
IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES	5.10		(59 617)	(44 223)
RÉSULTAT NET TOTAL		49 %	182 229	122 439
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE		44 %	169 880	118 015
RÉSULTAT NET MINORITAIRE		179 %	12 349	4 424
Résultat non dilué par action (en euros)	5.11	34 %	4,13	3,09
Résultat dilué par action (en euros)	5.11	34 %	4,06	3,03

ÉTAT DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL

(en milliers d'euros)	31/12/2015	31/12/2014
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ (I)	182 229	122 439
Réserves de conversion	49 465	52 318
Instruments de couverture	(1 701)	84
Impôts sur les instruments de couverture	587	(40)
Éléments recyclables du résultat des co-entreprises	8 690	8 419
Éléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat (II)	57 041	60 781
Gains et pertes actuariels	3 007	(5 220)
Impôts sur les gains et pertes actuariels	(370)	1 151
Éléments non recyclables du résultat des co-entreprises	(3)	(28)
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat (III)	2 634	(4 097)
RÉSULTAT GLOBAL DE LA PÉRIODE (I + II + III)	241 904	179 123
PART ATTRIBUABLE AUX PROPRIÉTAIRES DE LA SOCIÉTÉ MÈRE DU GROUPE	229 474	174 631
PART ATTRIBUABLE AUX PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE	12 430	4 492

ÉTAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

	Actions en circulation	Dont actions propres	Capital	Primes	Actions propres	Réserves et résultat consolidés	Écarts de conversion	Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère du Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	Capitaux propres de l'ensemble consolidé
	(en nombre d'actions)		(en milliers d'euros)							
CAPITAUX PROPRES AU 31 DÉCEMBRE 2013 (RETRAITÉ*)	37 291 099	29 707	93 228	716 244	(1 340)	349 175	(18 351)	1 138 957	24 721	1 163 678
RÉSULTAT GLOBAL DE LA PÉRIODE						113 443	61 188	174 631	4 492	179 123
Variation de pourcentage d'intérêts						(7 463)		(7 463)	(126)	(7 589)
Paiement en actions						3 573		3 573		3 573
Augmentation de capital	1 577 980		3 945	55 288		394		59 627		59 627
Actions propres		(15 707)			694	95		789		789
Distribution de dividendes						(73 158)		(73 158)	(5 248)	(78 406)
Autres variations						12		12	11	23
CAPITAUX PROPRES AU 31 DÉCEMBRE 2014	38 869 079	14 000	97 173	771 532	(646)	386 071	42 837	1 296 968	23 850	1 320 818
RÉSULTAT GLOBAL DE LA PÉRIODE						171 706	57 768	229 474	12 430	241 904
Variation de pourcentage d'intérêts						(91 353)		(91 353)	67 426	(23 927)
Paiement en actions						3 903		3 903		3 903
Augmentation de capital	4 347 873		10 869	190 866		1 087		202 822		202 822
Actions propres		1 762			(444)	345		(99)		(99)
Distribution de dividendes						(83 933)		(83 933)	(4 199)	(88 132)
Autres variations						63		63	7	70
CAPITAUX PROPRES AU 31 DÉCEMBRE 2015	43 216 952	15 762	108 042	962 398	(1 090)	387 888	100 605	1 557 845	99 514	1 657 359

* Les données publiées au titre de l'exercice 2013 ont été retraitées de l'impact lié au changement de méthode relatif à l'application rétrospective de la norme IFRS 11 « Partenariats » (cf. note 2 du Document de Référence 2014).

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

(en milliers d'euros)	Référence annexe	31/12/2015	31/12/2014
RÉSULTAT NET TOTAL CONSOLIDÉ DES ACTIVITÉS POURSUIVIES		182 229	122 439
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS ABANDONNÉES			
Ajustements :			
Élimination du résultat des co-entreprises		(4 976)	(1 758)
Élimination du résultat des amortissements et provisions		99 851	62 274
Élimination des résultats de cession et des pertes et profits de dilution		(1 478)	(960)
Élimination des produits de dividende		(220)	(21)
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie ⁽¹⁾		(14 138)	(4 762)
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT APRÈS COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPÔT		261 268	177 212
Élimination de la charge d'impôt		59 617	44 223
Élimination du coût de l'endettement financier net		11 617	11 076
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT AVANT COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPÔT		332 502	232 511
Incidence de la variation du BFR		179 223	37 946
Impôts payés		(62 022)	(39 265)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		449 703	231 192
Incidence des variations de périmètre (trésorerie acquise - trésorerie cédée)		65 186	
Acquisition d'actifs financiers : branche Rubis Énergie Caraïbes ⁽²⁾		(41 485)	
Acquisition d'actifs financiers : branche Rubis Énergie Europe ⁽³⁾		(1 153)	(102 363)
Acquisition d'actifs financiers : branche Rubis Énergie Afrique ⁽⁴⁾		(362 875)	
Acquisition d'actifs financiers : branche Rubis Terminal ⁽⁵⁾		(98)	(6 500)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(143 305)	(111 221)
Variation des prêts et avances consentis		(32 697)	(25 968)
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		4 624	4 255
(Acquisition)/cession d'actifs financiers autres		999	(329)
Dividendes reçus		220	21
Autres flux liés aux opérations d'investissement			
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		(510 583)	(242 105)
Augmentation de capital		202 406	60 000
(Acquisitions)/cessions d'actions propres		(444)	694
Émission d'emprunts		558 663	430 425
Remboursements d'emprunts		(229 435)	(329 157)
Intérêts financiers nets versés		(10 928)	(10 958)
Dividendes mis en paiement		(83 933)	(73 158)
Dividendes mis en paiement (participations ne donnant pas le contrôle)		(4 193)	(5 248)
Autres flux liés aux opérations d'investissement		(500)	(1 500)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		431 636	71 098
Incidence de la variation des taux de change		5 526	6 320
Incidence des changements de principes comptables			
VARIATION DE LA TRÉSORERIE		376 281	66 506
Trésorerie des activités poursuivies			
Trésorerie d'ouverture ⁽⁶⁾	4.5.5	410 175	343 669
Variation de la trésorerie		376 281	66 506
Trésorerie de clôture ⁽⁶⁾	4.5.5	786 456	410 175
Dettes financières	4.10.1	(1 123 158)	(717 394)
Trésorerie nette de dettes financières		(336 702)	(307 219)

(1) Dont variations de juste valeur des instruments financiers, écart d'acquisition (dépréciation, badwill), etc.
Les incidences des variations de périmètre sont décrites en note 3.

(2) Rachat complémentaire de titres Sara net de dividendes reçus.

(3) Rachat de Propagaz (Suisse).

(4) Rachat de 75 % du groupe Eres, du fonds de commerce Total à Djibouti et de la Société Réunionnaise de Produits Pétroliers (SRPP).

(5) Cession d'intérêts minoritaires Wagram Terminal et acquisition d'intérêts minoritaires Rubis Terminal.

(6) Trésorerie hors concours bancaires.

Annexe des comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2015

1. GÉNÉRALITÉS	169	7. PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE	210
2. PRINCIPES COMPTABLES	171	8. PARTICIPATIONS DANS LES ENTREPRISES COMMUNES	211
3. PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION	178	9. PARTICIPATIONS DANS DES CO-ENTREPRISES	212
4. NOTES ANNEXES AU BILAN	186	10. AUTRES INFORMATIONS	213
5. NOTES ANNEXES AU COMPTE DE RÉSULTAT	202		
6. INFORMATION SECTORIELLE	207		

Note 1. GÉNÉRALITÉS

1.1 Information financière annuelle

Les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2015 ont été arrêtés par le Collège de la Gérance le 8 mars 2016 et approuvés par le Conseil de Surveillance le 9 mars 2016.

Les états financiers consolidés 2015 ont été établis conformément aux normes comptables internationales publiées par l'IASB (International Accounting Standard Board) et adoptées par l'Union européenne. Ces normes comprennent les IFRS (International Financial Reporting Standards) et les IAS (International Accounting Standards), ainsi que les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee. La note 2 présente les principes comptables appliqués aux comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2015.

1.2 Présentation des activités du Groupe

Le groupe Rubis exerce 3 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, présente en France (y compris Corse), Pays-Bas, Belgique et Turquie, spécialisée dans le stockage et le négoce de produits pétroliers, d'engrais, de produits chimiques et agroalimentaires ;
- ◆ l'activité **Rubis Énergie**, spécialisée dans le négoce et la distribution de gaz de pétrole liquéfiés (GPL) et de produits pétroliers ;
- ◆ l'activité **Rubis Support et Services**, qui comprend l'ensemble des activités d'infrastructure, de transport, d'approvisionnement et de services qui viennent en support au développement des activités aval de distribution et de marketing.

Les activités **Rubis Énergie** et **Rubis Support et Services** sont présentes sur 3 continents :

Europe

France : sous l'égide de la société Vitogaz France, stockage, négoce et distribution de GPL (ViTO Corse pour la Corse).

Suisse : la société Vitogaz Switzerland, premier opérateur dans la distribution de GPL en Suisse a encore renforcé sa position en rachetant à Total son activité de distribution de GPL fin septembre 2014. Sa filiale Multigas, acquise courant décembre 2013, parallèlement à son activité de revente de GPL en bouteilles, est spécialisée dans le conditionnement et la distribution d'ammoniac haute pureté et de gaz spéciaux. Enfin, en 2015, Vitogaz Switzerland a élargi son activité grâce à l'acquisition de Propagaz, société spécialisée dans la distribution de GPL propane et butane.

Espagne : à travers la société Vitogas España, challenger dans la distribution de GPL, entité qui a étendu son activité en 2011 grâce au rachat du fonds de commerce GPL vrac du groupe BP en Espagne.

Îles anglo-normandes (Jersey et Guernesey) : à travers la société Fuel Supplies Channel Islands, opérateur clé sur l'ensemble des segments de la distribution locale de produits pétroliers et à travers le dépôt de La Collette.

Portugal : le 1^{er} août 2013, Rubis a signé un protocole d'accord avec BP en vue du rachat de son activité de distribution de GPL au Portugal. La réalisation définitive de la transaction est intervenue le 1^{er} juillet 2014



à l'issue des travaux liés à l'organisation de cette cession et de la mise en place de l'informatique dédiée. Au moment de l'acquisition, Rubis Energia Portugal, était le n° 2 de son secteur avec environ 26 % de part de marché et la plus importante filiale de Rubis en distribution de GPL.

Les entités nouvellement acquises Eres NV, Maritec NV et De Rode Beuk NV sont également rattachées à la zone Europe d'où elles opèrent leurs activités support.

Afrique

Maroc : à travers la société Lasfargaz, qui exploite le premier terminal d'importation de propane du Royaume, et la société 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 (Comores).

Afrique australe : le Groupe est présent dans la distribution de GPL en Afrique australe depuis le rachat fin 2010, auprès du groupe Shell, des entités Easigas South Africa, Easigas Botswana, Easigas Swaziland et Easigas Lesotho.

Nigéria, Togo, Sénégal : début juin 2015, Rubis a acquis le groupe Eres, l'un des principaux intervenants indépendants en approvisionnement, transport, logistique et distribution de bitumes en Afrique de l'Ouest. Avec de fortes implantations logistiques (dépôts d'importation) au Sénégal, au Togo et au Nigéria, Eres est un opérateur leader,

actif dans toute la région. Les entités acquises permettent de contrôler l'ensemble de la chaîne d'approvisionnement depuis l'achat du bitume en raffineries, le transport maritime, le stockage terrestre massif, jusqu'à l'acheminement du produit par camions aux clients finaux. Cette acquisition a amené le Groupe à créer une nouvelle branche d'activité : Rubis Support et Services (cf. ci-dessus).

Réunion : à travers la Société Réunionnaise de Produits Pétroliers (SRPP) acquise le 31 juillet 2015 auprès des groupes Shell et Total. Premier opérateur local avec un réseau comprenant 51 stations-service, la SRPP commercialise également des fiouls commerciaux, du GPL et des lubrifiants. La société contrôle et opère la totalité des installations logistiques d'approvisionnement de l'île.

Djibouti : début octobre 2015, Rubis a remporté l'appel d'offres pour la reprise des actifs et du fonds de commerce de la marque Total à Djibouti. Ce nouveau développement permet à Rubis de prendre le contrôle du premier distributeur de produits pétroliers du pays, avec une présence sur l'ensemble des compartiments du secteur : réseau de stations-service, aviation, commercial, marine et lubrifiants, représentant un volume annuel supérieur à 100 000 m³. Djibouti est situé stratégiquement à l'entrée de la mer Rouge, sur la Corne de l'Afrique, et dispose d'un avantage naturel qui en fait le principal sinon l'unique accès maritime de l'Éthiopie, pays en forte croissance.

Caraïbes

Antilles : à travers les sociétés Rubis Antilles Guyane, Société Antillaise des Pétroles Rubis, Rubis Guyane Française et Rubis Caraïbes Françaises, le Groupe est le principal opérateur de distribution de GPL et de produits pétroliers aux Antilles et en Guyane françaises. En complément, le Groupe détient une participation (portée de 35,5 % à 71 % depuis le 4 juin 2015) dans la raffinerie de Fort-de-France, Sara.

Arc des Caraïbes : Depuis 2011, le Groupe détient un ensemble diversifié d'activités de distribution de carburants, fiouls, GPL et d'avitaillement dans les pays formant l'arc des Caraïbes : Antigua, la Barbade, la Dominique, Grenade, le Guyana, Sainte-Lucie et Saint-Vincent. En 2012, la présence du Groupe dans cette zone s'est fortement renforcée grâce à l'acquisition des activités de distribution de produits pétroliers du groupe Chevron, aux Bahamas, aux îles Caïmans et aux îles Turques-et-Caïques.

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

Jamaïque : le 31 décembre 2012, Rubis a acquis un réseau de distribution de carburants et fiouls en Jamaïque, lui permettant de détenir une position de leader sur l'île, avec une part de marché de l'ordre de 30 %.

Dans le cadre de l'acquisition du groupe Eres début juin 2015, les bateaux Maroni, Briska Shipping, Pickett Shipping, Blue Round Shipping et Saunscope International ont été intégrés au périmètre du Groupe. Ils opèrent dans la zone Caraïbes.

Note 2. PRINCIPES COMPTABLES

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

Les normes, interprétations et amendements suivants parus au Journal Officiel de l'Union européenne à la date de clôture sont appliqués pour la première fois en 2015 :

Norme/Interprétation		Date d'application obligatoire
IFRIC 21	Droits ou taxes	1 ^{er} janvier 2015
IFRS 13	Précision concernant les éléments concernés par l'exclusion des portefeuilles gérés sur une base nette	1 ^{er} janvier 2015
IAS 40	Nécessité de jugement pour déterminer si l'acquisition d'un immeuble de placement constitue une acquisition d'actif ou d'un groupe d'actifs ou un regroupement d'entreprises	1 ^{er} janvier 2015
Améliorations annuelles	Améliorations annuelles des normes IFRS cycle 2011 2013. Normes concernées : IFRS 1 Notion de normes IFRS effectives ; IFRS 3 Exclusions du champ d'application des formations de partenariats	1 ^{er} janvier 2015

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

Normes, interprétations et amendements applicables par anticipation

Le Groupe n'a pas appliqué par anticipation les normes, interprétations et amendements suivants dont l'application n'est pas obligatoire au 31 décembre 2015 :

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

La norme IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirées des contrats conclus avec des clients », applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018, n'a pas été appliquée par anticipation. L'impact sur les comptes consolidés du Groupe est en cours d'analyse. Le Groupe prévoit d'appliquer la nouvelle norme à sa date d'entrée en vigueur.

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 les justes valeurs relatives aux regroupements d'entreprise, les tests de perte de valeur des *goodwill*, la reconnaissance du chiffre d'affaires, les immobilisations incorporelles et corporelles, les provisions et l'évolution des engagements envers les salariés.

2.3 Principes de consolidation

Les états financiers consolidés comprennent les états financiers de Rubis et de ses filiales de l'exercice clos le 31 décembre 2015.

Le Groupe applique, à compter du 1^{er} janvier 2014, les nouvelles normes relatives au périmètre de consolidation IFRS 10, 11, 12 et IAS 28 amendée.

Les entreprises communes sont comptabilisées selon les intérêts détenus par le Groupe dans les actifs et passifs de chaque entreprise commune.

Le Groupe comptabilise ses co-entreprises 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 Regroupements d'entreprises

Regroupements d'entreprises antérieurs au 1^{er} janvier 2010

Les regroupements d'entreprises réalisés avant le 1^{er} janvier 2010 ont été comptabilisés selon la norme IFRS 3 avant sa révision applicable à partir de cette même date. Ces regroupements n'ont pas été retraités, IFRS 3 révisée étant d'application prospective.

Lors de la première consolidation d'une entreprise contrôlée exclusivement, les actifs, passifs et passifs éventuels ont été évalués à leur juste valeur conformément aux prescriptions des normes IFRS. Les écarts d'évaluation dégagés à cette occasion ont été 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, a été comptabilisé en *goodwill* lorsqu'il était positif et en résultat dans la rubrique « Autres produits et charges opérationnels » lorsqu'il était négatif (*badwill*).

Regroupements d'entreprises postérieurs au 1^{er} janvier 2010

Les normes IFRS 3 révisée et IAS 27 amendée modifient les principes comptables applicables aux regroupements d'entreprises réalisés après le 1^{er} janvier 2010.

Les principales modifications ayant un impact sur les comptes consolidés du Groupe sont :

- ◆ la comptabilisation en charges des coûts directs liés à l'acquisition ;
- ◆ la réévaluation à la juste valeur par résultat des participations détenues

antérieurement à la prise de contrôle, dans le cas d'une acquisition par achats successifs de titres ;

- ◆ la possibilité d'évaluer, au cas par cas, les intérêts minoritaires soit à la juste valeur soit à la part proportionnelle dans l'actif net identifiable ;
- ◆ la comptabilisation à la juste valeur des compléments de prix à la date de prise de contrôle, les ajustements éventuels ultérieurs étant comptabilisés en résultat s'ils interviennent en dehors du délai d'affectation.

En application de la méthode de l'acquisition, le Groupe comptabilise à la date de prise de contrôle les actifs acquis et passifs repris identifiables à leur juste valeur. Il dispose alors d'un délai maximum de 12 mois à compter de la date d'acquisition pour finaliser la comptabilisation du regroupement d'entreprises considéré. Au-delà de ce délai, les ajustements de juste valeur des actifs acquis et passifs repris sont comptabilisés directement en résultat.

L'écart d'acquisition est déterminé par différence entre, d'une part la contrepartie transférée (principalement le prix d'acquisition et le complément de prix éventuel hors frais d'acquisition) et le montant des intérêts minoritaires, et d'autre part la juste valeur des actifs acquis et passifs repris. Cet écart est inscrit à l'actif du bilan consolidé lorsqu'il est positif et en résultat dans la rubrique « Autres produits et charges opérationnels » lorsqu'il est négatif (*badwill*).

Suite à la mise en place d'IFRS 3 révisée, une option existe pour l'évaluation des intérêts minoritaires à la date d'acquisition : soit pour la quote-part qu'ils représentent dans l'actif net acquis (méthode du *goodwill* partiel) soit pour leur juste valeur (méthode du *goodwill* complet). L'option est exercable au cas par cas lors de chaque regroupement d'entreprises.

Le Groupe a opté pour la méthode du *goodwill* partiel pour les acquisitions réalisées au cours de l'exercice 2015 (cf. note 3.2 « Variations du périmètre de consolidation »).

2.5 Information sectorielle

Conformément à la norme IFRS 8, les secteurs opérationnels sont ceux examinés par les principaux décideurs opérationnels du Groupe (les gérants). Cette analyse des secteurs est fondée sur les systèmes

internes d'organisation et la structure de gestion du Groupe.

Outre la holding Rubis, le Groupe est géré en 3 pôles principaux :

- ◆ Rubis Terminal, regroupant les activités de stockage de produits liquides ;
- ◆ Rubis Énergie, regroupant les activités de distribution de produits pétroliers ;
- ◆ Rubis Support et Services qui comprend l'ensemble des activités d'infrastructure, de transport, d'approvisionnement et de services qui viennent en support au développement des activités aval de distribution et de marketing.

Par ailleurs, le Groupe a déterminé 3 secteurs géographiques :

- ◆ l'Europe ;
- ◆ l'Afrique ;
- ◆ les Caraïbes.

2.6 Conversion des états financiers des filiales étrangères

Les filiales du Groupe ont pour devise fonctionnelle leur monnaie locale dans laquelle est libellé l'essentiel de leurs transactions. Seule l'entité Delta Rubis Petrol établie en Turquie et sa holding Rubis Med Energy BV établie aux Pays-Bas utilisent le dollar américain comme devise fonctionnelle. 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 réserves de conversion incluses 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 dans la rubrique « Autres produits et charges financiers ».

2.8 Traitement des écarts de change sur transactions 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 consolidés.

2.9 Écarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition sont déterminés comme décrit en note 2.4. Ils font l'objet de tests de perte de valeur (cf. note 2.12).

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 retenues dans les tests de dépréciation sont précisés à la note 4.2.

2.10 Immobilisations incorporelles

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

Les immobilisations incorporelles à durée définie sont amorties selon 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, alors inscrits en immobilisations.

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 :

	Durée
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

Les coûts d'emprunts sont inclus dans le coût des immobilisations lorsqu'ils sont significatifs.

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 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*.

Ces pertes de valeur sont irréversibles.

2.13 Contrats de location

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.

Location simple

Les contrats de location ne possédant pas les caractéristiques d'un contrat de location-financement sont des contrats de location simple pour lesquels 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 ».

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

Les actifs financiers

La norme IAS 39 distingue 4 catégories d'actifs financiers, dont l'évaluation et le traitement comptable sont spécifiques à la catégorie concernée.

- ◆ 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 ; ils sont évalués à la juste valeur à la date de clôture et les variations de juste valeur sont comptabilisées par le résultat de la période.
- ◆ Les prêts et créances émis correspondent aux actifs financiers ayant des paiements fixes ou déterminables et non cotés sur un marché actif ; cette catégorie inclut les créances rattachées à des participations, les autres prêts, ainsi que les créances clients et autres débiteurs. Ces actifs sont comptabilisés pour leur coût amorti en appliquant, le cas échéant, la méthode dite du taux d'intérêt effectif.
- ◆ Les actifs détenus jusqu'à l'échéance sont les actifs financiers assortis de paiements fixes ou déterminables, ayant une date d'échéance fixe et que l'entité a l'intention expresse et la capacité 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, dont les titres de participation dans des sociétés non consolidées. Lors de leur comptabilisation initiale, ces titres sont comptabilisés à leur juste valeur (généralement leur coût d'acquisition majoré des coûts de transaction). Les variations de juste valeur des actifs « disponibles à la vente » sont comptabilisées en autres éléments du résultat global. En cas de diminution significative ou prolongée de la juste valeur en dessous de leur prix d'acquisition, une dépréciation est enregistrée en résultat net.

Le Groupe a utilisé la hiérarchie de juste valeur de la norme IFRS 7 pour déterminer le niveau de classement des actifs financiers :

- ◆ niveau 1 : prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques ;
- ◆ niveau 2 : utilisation de données autres que les prix cotés visés au niveau 1, qui sont directement observables pour l'actif ou le passif concerné, soit directement soit indirectement ;
- ◆ niveau 3 : utilisation de données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas basées sur des données observables de marché.

Les passifs financiers

La norme IAS 39 distingue 2 catégories de passifs financiers, faisant l'objet d'un traitement comptable spécifique :

- ◆ les passifs financiers évalués au coût amorti ; ils comprennent principalement les dettes fournisseurs et les emprunts avec utilisation, le cas échéant, de la méthode dite du taux d'intérêt effectif ;
- ◆ les passifs financiers évalués à la juste valeur, par résultat, qui ne représentent pour le Groupe que des cas de figure très restreints et n'ont pas d'incidence significative sur les comptes.

Évaluation et comptabilisation des instruments dérivés

Le Groupe utilise des instruments financiers dérivés afin de gérer son exposition aux fluctuations des taux d'intérêts, 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*. Il 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 des flux de trésorerie a pour conséquence que la partie efficace de la variation de juste valeur de l'instrument de couverture est enregistrée directement dans les autres éléments du résultat global. La variation de la valeur de la part inefficace est comptabilisée en résultat dans la rubrique « Autres produits et charges financiers ». Les montants enregistrés dans les autres éléments du résultat global sont recyclés au compte de résultat pendant les périodes au cours desquelles les flux de trésorerie couverts affectent le résultat.

2.15 Dette au titre d'un *put* sur intérêts minoritaires

Un *put* octroyé à un minoritaire entraîne l'obligation pour l'entreprise consolidante d'acheter les titres détenus par le minoritaire à un prix d'exercice spécifié, à une date future, si ce dernier exerce son option de vente. Cette obligation contractuelle donne lieu à la comptabilisation d'une dette dont la contrepartie est constatée en réduction des intérêts minoritaires à hauteur de leur valeur comptable et en déduction des capitaux propres – part du Groupe pour le solde.

Concernant les variations ultérieures de cette dette, le Groupe a opté pour la méthode décrite ci-après pour les acquisitions réalisées au cours de l'exercice 2015 (cf. note 3.2 « Variations de périmètre »). Toutes les variations ultérieures de la dette, y compris celles liées aux changements d'estimation du prix d'exercice du *put*, sont intégralement comptabilisées en intérêts minoritaires à hauteur de leur valeur comptable et pour le solde en capitaux propres – part du Groupe. Les variations liées à la désactualisation suivent ce même traitement.

2.16 Participations dans les sociétés mises en équivalence

Ces participations, consolidées selon la méthode de la mise en équivalence, regroupent les co-entreprises et les sociétés sur lesquelles le Groupe exerce une influence notable. Elles sont initialement enregistrées au coût d'acquisition, comprenant le cas échéant le *goodwill* dégagé. Leur valeur comptable est, par la suite, augmentée ou diminuée pour prendre en compte la part du Groupe dans les bénéfices ou les pertes, réalisés après la date d'acquisition. Lorsque les pertes sont supérieures à la valeur de l'investissement net du Groupe dans une société mise en équivalence, ces pertes ne sont pas reconnues, à moins que le Groupe n'ait contracté un engagement de recapitalisation ou de mise de fonds vis-à-vis de cette société.

S'il existe un indice de perte de valeur, la valeur recouvrable est testée selon les modalités décrites dans la note 2.12 « Dépréciation de l'actif immobilisé ». Les pertes de valeur résultant de ces tests de dépréciation sont comptabilisées en diminution de la valeur comptable des participations correspondantes.

Afin de présenter au mieux la performance opérationnelle dans les pôles de métier, le résultat des sociétés mises en équivalence est classé sur une ligne spécifique au sein du résultat opérationnel.

2.17 Équivalents de trésorerie

Les équivalents de trésorerie 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 changement de valeur au regard des critères prévus par la norme IAS 7. Ces actifs sont comptabilisés à leur juste valeur.

2.18 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 dépréciation est constatée lorsque la valeur probable de réalisation est inférieure à la valeur nette comptable.

2.19 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 dépréciations constatées à hauteur 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.

2.20 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.

Les dépenses futures de restitution des sites (démantèlement et dépollution), résultant d'une obligation actuelle, 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. La contrepartie de cette provision est incluse dans la valeur nette comptable de l'actif concerné et amortie sur la durée d'utilité de cet actif. Les ajustements ultérieurs de la provision, consécutifs notamment à une révision du montant de la sortie de ressources ou du taux d'actualisation, sont symétriquement portés en déduction ou en augmentation du coût de l'actif correspondant. 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 produits et charges financiers ».

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.

2.21 Avantages au personnel

Les salariés du Groupe bénéficient :

- ◆ des régimes de droit commun à cotisations définies en vigueur dans le pays concerné ;
- ◆ de suppléments de retraite et d'indemnités de départ à la retraite (sociétés françaises, bermudienne, portugaise et entités situées à la Barbade, au Guyana et aux Bahamas) ;
- ◆ d'un régime fermé de complément de retraite (fonds de pension FSCI – îles anglo-normandes) ;
- ◆ de régimes de couvertures médicales post-emploi (sociétés bermudienne, portugaise et sud-africaine).

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 retraites et assimilés sont évalués suivant la méthode actuarielle des unités de crédits projetées avec salaire de fin de carrière. Les calculs effectués intègrent des hypothèses actuarielles dont les principales portent sur la mortalité, le taux de rotation du personnel, le taux de projection des salaires de fin de carrière et le taux d'actualisation. Ces hypothèses tiennent compte des conditions économiques propres à chaque pays ou chaque entité du Groupe. Le taux est déterminé par référence aux obligations d'entreprises de première catégorie de la zone concernée.

Ces évaluations sont effectuées 2 fois par an.

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 dans les autres éléments du résultat global en totalité sur la période

durant laquelle ils ont été constatés. Il en est de même de tout ajustement dû au plafonnement des actifs de couverture en cas de régimes surfinancés. Ces éléments ne sont jamais recyclés en résultat ultérieurement.

Conformément à l'interprétation IFRIC 14, l'actif net résultant du surfinancement du régime de retraite à prestations définies de la société FSCI n'est pas reconnu dans les comptes du Groupe, ce dernier ne disposant pas d'un droit inconditionnel à recevoir ce surplus.

Les salariés des sociétés de Vitogaz France, de Rubis Énergie, de Frangaz, de ViTO Corse, de Rubis Antilles Guyane, de la Sara, de la SRPP, de Rubis Energia Portugal, de Rubis Energy Bermuda, de Vitogaz Switzerland et de Multigas bénéficient également de primes d'ancienneté liées à l'attribution d'une médaille du travail qui entrent dans la catégorie des autres avantages à long terme au sens de la norme IAS 19. Le montant des primes qui seront susceptibles d'être attribuées a été évalué selon la même méthode que celle retenue pour l'évaluation des régimes d'avantages postérieurs à l'emploi à prestations définies, à l'exception des gains et pertes actuariels comptabilisés dans le résultat de la période où ils surviennent.

Les salariés de la société Sara bénéficient 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 selon la même méthode que décrite précédemment.

2.22 Produits des activités ordinaires

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

- ◆ pour les produits issus des activités de stockage (Rubis Terminal), 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. Pour l'activité bitumes récemment acquise, le chiffre d'affaires est majoritairement reconnu en sortie de bac ;
- ◆ pour les produits issus des activités support et services (Rubis Support et Services), à la livraison et selon la durée du contrat de prestations. Les prestations

de transport accompagnant la fourniture de bitumes sont majoritairement facturées en sortie de bac. Concernant la Sara, le chiffre d'affaires relatif à la vente de produits pétroliers est reconnu en sortie de bac lorsque le produit quitte la raffinerie ou les autres dépôts. Le chiffre d'affaires relatif à la vente d'électricité est reconnu chaque fin de mois à partir de relevés de compteurs.

En cas de marge administrée, le chiffre d'affaires est retraité par le biais de la comptabilisation d'un produit à recevoir, le cas échéant, ou d'un produit constaté d'avance afin de tenir compte de la substance des opérations.

Les opérations réalisées pour compte de tiers sont exclues du chiffre d'affaires et des achats conformément aux pratiques du secteur.

2.23 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.

2.24 Résultat opérationnel courant

Le Groupe utilise le résultat opérationnel courant comme principal indicateur de performance. Le résultat opérationnel courant correspond au résultat brut d'exploitation après prise en compte :

- ◆ des autres produits de l'activité ;
- ◆ des amortissements et provisions nets ;
- ◆ des autres produits et charges d'exploitation.

2.25 Autres produits et charges opérationnels

Le Groupe distingue les produits et charges opérationnels qui sont de nature inhabituelle, non fréquente ou de manière générale non récurrente et qui pourraient nuire à la lisibilité de la performance opérationnelle.

Ces produits et charges comprennent l'impact sur le résultat :

- ◆ des acquisitions et cessions d'entreprises (écart d'acquisition négatif, frais d'acquisition stratégiques, plus ou moins-value de cession, etc.) ;
- ◆ des plus ou moins-values de cessions ou mise au rebut d'actifs corporels et incorporels ;
- ◆ des autres produits et charges de nature inhabituelle et non récurrente ;
- ◆ des dotations aux provisions et pertes de valeur d'actifs corporels ou incorporels de montant significatif.

2.26 Impôts

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

Des actifs d'impôts différés 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 dans un avenir prévisible, 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'impôts différés 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'impôts différés ne sont pas actualisés.

2.27 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 l'impact maximal de la conversion de tous les instruments dilutifs.

2.28 Traitement des corrections de prix dans l'analyse des flux de trésorerie

Les corrections de prix constatées sur les acquisitions réalisées par le Groupe sont constatées en flux de trésorerie liés aux activités d'investissement au même titre que le prix initial.

2.29 Paiements fondés sur des actions

La norme IFRS 2 prescrit de constater une charge de personnel correspondant aux services rémunérés par des avantages octroyés aux salariés sous la forme de paiements fondés sur des actions. Ces services sont évalués à la juste valeur des instruments accordés.

L'ensemble des plans octroyés par le Groupe prend la forme d'instruments réglés en actions, la contrepartie de la charge de personnel étant comptabilisée en capitaux propres.

Plans d'options de souscription d'actions

Des plans d'options de souscription d'actions sont accordés à certains membres du personnel du groupe Rubis.

Ces options sont évaluées à la juste valeur à la date d'attribution en utilisant un modèle binomial (Cox Ross Rubinstein). Ce modèle permet de tenir compte des caractéristiques du plan (prix d'exercice, période d'exercice) et des données de marché lors de l'attribution

(taux sans risque, cours de l'action, volatilité, dividendes attendus).

Cette juste valeur à la date d'attribution est comptabilisée en charges de personnel linéairement sur la période d'acquisition des droits par contrepartie des capitaux propres.

Attributions d'actions gratuites

Des plans d'attributions d'actions gratuites sont également accordés à certains membres du personnel du Groupe.

Ces attributions d'actions gratuites sont évaluées à la juste valeur à la date d'attribution en utilisant un modèle binomial. Cette évaluation est effectuée notamment sur la base du cours de bourse de l'action à la date d'attribution, en tenant compte de l'absence de dividendes sur la période d'acquisition des droits.

Cette juste valeur à la date d'attribution est comptabilisée en charges de personnel linéairement sur la période d'acquisition des droits par contrepartie des capitaux propres.

Attributions d'actions de préférence

Des plans d'attributions d'actions de préférence sont également accordés à certains membres du personnel du Groupe.

Ces attributions d'actions de préférence sont évaluées à la juste valeur à la date d'attribution en utilisant un modèle binomial. Cette évaluation est effectuée notamment sur la base du cours de bourse de l'action à la date d'attribution.

Cette juste valeur à la date d'attribution est comptabilisée en charges de personnel linéairement sur la période d'acquisition des droits par contrepartie des capitaux propres.

Plans d'épargne entreprise

Le Groupe a mis en place plusieurs plans d'épargne entreprise au profit de ses salariés. Ces plans consistent à offrir aux salariés la possibilité de souscrire à une augmentation de capital réservée, à une valeur décotée par rapport au cours de bourse.

Ils 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 correspondant à 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.

En l'absence de période d'acquisition des droits, la charge de personnel est comptabilisée sans étalement par contrepartie des capitaux propres.

La charge correspondant à l'abondement octroyé aux salariés est également comptabilisée en résultat, en charges de personnel.

Note 3. PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

3.1 Périmètre de consolidation au 31 décembre 2015

Les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2015 regroupent les états financiers de Rubis et des filiales listées dans le tableau ci-dessous.

Nom	Siège social	31/12/2015 % contrôle	31/12/2014 % contrôle	31/12/2015 % d'intérêt	31/12/2014 % d'intérêt	Méthode de consolidation
Rubis	105, av. Raymond Poincaré 75116 Paris SIREN : 784 393 530	Mère	Mère	Mère	Mère	
Coparef	105, av. Raymond Poincaré 75116 Paris SIREN : 309 265 965	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Vitogaz France	Tour Franklin 100 Terrasse Boieldieu 92800 Puteaux SIREN : 323 069 112	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Terminal	33, av. de Wagram 75017 Paris SIREN : 775 686 405	99,39 %	99,30 %	99,39 %	99,30 %	IG
CPA	33, av. de Wagram 75017 Paris SIREN : 789 034 915	100,00 %	100,00 %	99,39 %	99,30 %	IG
Stockbrest	Z.I. Portuaire St Marc 29200 Brest SIREN : 394 942 940	100,00 %	99,99 %	99,39 %	99,29 %	IG
Société du Dépôt de St Priest	16, rue des Pétroles 69800 Saint Priest SIREN : 399 087 220	100,00 %	100,00 %	99,38 %	99,30 %	IG
Société des Pipelines de Strasbourg	33, av. de Wagram 75017 Paris SIREN : 648 501 260	62,50 %	62,50 %	32,58 %	32,55 %	IG
Société Européenne de Stockage	28, rue de Rouen 67000 Strasbourg - Robertsau SIREN : 304 575 194	52,45 %	52,45 %	52,13 %	52,09 %	IG
Dépôt Pétrolier de La Corse	33, av. de Wagram 75017 Paris SIREN : 652 050 659	53,50 %	53,50 %	53,20 %	53,16 %	IG
Wagram Terminal	33, av. de Wagram 75017 Paris SIREN : 509 398 749	77,09 %	100,00 %	76,62 %	99,30 %	IG
Rubis Terminal BV	Welplaatweg 26 3197 KS Botlek - Rotterdam Pays-Bas	100,00 %	100,00 %	99,39 %	99,30 %	IG
ITC Rubis Terminal Antwerp	Blikken, Haven 1662 B-9130 Beveren (Doel) Belgique	50,00 %	50,00 %	49,69 %	49,65 %	JV (MEE)
Rubis Med Energy BV	Prins Bernhardplein 200 1097 JB Amsterdam Pays-Bas	50,00 %	50,00 %	49,69 %	49,65 %	JV (MEE)
Delta Rubis Petrol Ticaret ve Sanayi A.Ş.	Ayazma Caddesi Papiürs Plaza No.37 Kat:12 34406 Kağıthane - Istanbul Turquie	50,00 %	50,00 %	49,69 %	49,65 %	JV (MEE)

Nom	Siège social	31/12/2015 % contrôle	31/12/2014 % contrôle	31/12/2015 % d'intérêt	31/12/2014 % d'intérêt	Méthode de consolidation
Rubis Énergie	Tour Franklin 100 Terrasse Boieldieu 92800 Puteaux SIREN : 552 048 811	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Sicogaz	Tour Franklin 100 Terrasse Boieldieu 92800 Puteaux SIREN : 672 026 523	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Sigalnor	Route du Hoc 76700 Gonfreville l'Orcher SIREN : 353 646 250	35,00 %	35,00 %	35,00 %	35,00 %	JO
Starogaz	Tour Franklin 100 Terrasse Boieldieu 92800 Puteaux SIREN : 418 358 388	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Norgal	Route de la Chimie 76700 Gonfreville l'Orcher SIREN : 777 344 623	20,94 %	20,94 %	20,94 %	20,94 %	JO
Frangaz	Tour Franklin 100 Terrasse Boieldieu 92800 Puteaux SIREN : 491 422 127	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
ViTO Corse	Tour Franklin 100 Terrasse Boieldieu 92800 Puteaux SIREN : 518 094 784	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Restauration et Services	Tour Franklin 100 Terrasse Boieldieu 92800 Puteaux SIREN : 793 835 430	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Vitogaz Switzerland	A Bugeon CH - 2087 Cornaux Suisse	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Multigas	Route de l'industrie CH-1564 Domdidier Suisse	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Propagaz	CH -1121 Bremblens Suisse	100,00 %		100,00 %		IG
Rubis Energia Portugal	Lagoas Park Edificio 11, Piso 1, Sul, Distrito : Lisboa Concelho : Oeiras Freguesia : Porto Salvo 2740 270 Porto Salvo Oeira Portugal	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis II Distribuição Portugal S.A	Lagoas Park Edificio 11, Piso 1, 2740 270 Porto Salvo Oeiras Portugal	100,00 %		100,00 %		IG
Vitogas España	Avda. Baix Llobregat 1-3, 2A Polígono Industrial Màs Blau II 08820 El Prat de Llobregat Barcelona Espagne	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Fuel Supplies Channel Islands Ltd	PO Box 85 Bulwer Avenue, St Sampson Guernsey GY1 3EB Îles anglo-normandes	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG

Nom	Siège social	31/12/2015 % contrôle	31/12/2014 % contrôle	31/12/2015 % d'intérêt	31/12/2014 % d'intérêt	Méthode de consolidation
La Collette Terminal Ltd	La Collette Saint Helier Jersey JE1 0FS Îles anglo-normandes	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
St Sampson Terminal Ltd	Bulwer Avenue, St Sampson Guernsey GY1 3EB Îles anglo-normandes	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Vitogaz Maroc	Immeuble n° 7 Ghandi Mall Boulevard Ghandi 20380 Casablanca Maroc	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Lasfargaz	Immeuble n° 7 Ghandi Mall Boulevard Ghandi 20380 Casablanca Maroc	76,17 %	76,17 %	76,17 %	76,17 %	IG
Kelsey Gas Ltd	c/o Interface International Ltd 9th Floor Standard Chartered Tower, 19 Cybercity Ebene République de Maurice	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Vitogaz Madagascar	122, rue Rainandriamampandry Faravohitra - BP 3984 Antananarivo 101 Madagascar	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Eccleston Co Ltd	c/o Interface International Ltd 9th Floor Standard Chartered Tower, 19 Cybercity Ebene République de Maurice	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Vitogaz Comores	Voidjou BP 2562 Moroni Union des Comores	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Gazel	122, rue Rainandriamampandry Faravohitra BP 3984 - Antananarivo 101 Madagascar	49,00 %	49,00 %	49,00 %	49,00 %	IG
Rubis Antilles Guyane	Tour Franklin 100 Terrasse Boieldieu 92800 Puteaux SIREN : 542 095 591	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Société Industrielle de Gaz et de Lubrifiants	Voie principale ZI de Jarry 97122 Baie - Mahaut Guadeloupe SIREN : 344 959 937	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Stocabu	L'avenir du Morne Caruel Route des Abymes 97139 Abymes Cedex Guadeloupe SIREN : 388 112 054	50,00 %	50,00 %	50,00 %	50,00 %	JO
Société Anonyme de la raffinerie des Antilles	Californie 97232 Lamentin Martinique SIREN : 692 014 962	71,00 %	35,50 %	71,00 %	35,50 %	IG
Société Antillaise des Pétroles Rubis	Tour Franklin 100 Terrasse Boieldieu 92800 Puteaux SIREN 303 159 875	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Guyane Française	Tour Franklin 100 Terrasse Boieldieu 92800 Puteaux SIREN : 351 571 526	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG

Nom	Siège social	31/12/2015 % contrôle	31/12/2014 % contrôle	31/12/2015 % d'intérêt	31/12/2014 % d'intérêt	Méthode de consolidation
Rubis Caraïbes Françaises	Tour Franklin 100 Terrasse Boieldieu 92800 Puteaux SIREN : 428 742 498	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Energy Bermuda Ltd	2, Ferry Road Saint Georges's GE 01 Bermudes	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Eastern Caribbean SRL	4th Floor, International Trading Centre Warrens St.Michael La Barbade	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Caribbean Holdings Inc.	4th Floor, International Trading Centre Warrens St. Michael La Barbade	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis West Indies Ltd	10 Finsbury Square London EC2A 1AF Royaume-Uni	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Guyana Inc.	Ramsburg, Providence East Bank Demerara, Guyana	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Bahamas Ltd	H&J Corporate Services Ocean center, Montague Foreshore, East Bay Street PO Box SS 19084 Nassau Bahamas	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Cayman Islands Ltd	H&J Corporate Services Cayman Ltd PO Box 866, 5th Floor Anderson Square, George Town, Grand Cayman KY1-1103 Îles Caïmans	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Turks & Caicos Ltd	Caribbean Management Services Ltd c/o Misick & Stanbrook PO Box 127, Richmond House Annex, Leeward Highway, Providenciales, Îles Turques-et-Caïques	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Energy Jamaica Ltd	236 Windward Road Rockfort, Kingston 2 in the Parish of Kingston Jamaïque	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Easigas (Pty) Ltd	Gate 5, Hibiscus Road Alrode 1451 Gauteng PO Box 17297 Randhart 1457 Gauteng Afrique du Sud	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Easigas Botswana (Pty) Ltd	Acumen Park, Plot 50370, Fairground Office Park, PO Box 1157, Gaborone Botswana	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Easigas Swaziland (Pty) Ltd	PO Box 24 Mbabane H100 Swaziland	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Easigas Lesotho (Pty) Ltd	2nd Floor, Metropolitan Life Building Kingsway Maseru 100 Lesotho	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
European Railroad Established Services	Schaliënstraat 5 2000 Antwerpen Belgique	75,00 %		75,00 %		IG
Maritec NV	Schaliënstraat 5 2000 Antwerpen Belgique	75,00 %		75,00 %		IG

Nom	Siège social	31/12/2015 % contrôle	31/12/2014 % contrôle	31/12/2015 % d'intérêt	31/12/2014 % d'intérêt	Méthode de consolidation
De Rode Beuk NV	Schaliënstraat 5 2000 Antwerpen Belgique	75,00 %		75,00 %		IG
Starolux SA	Vega Center 75 Parc des Activités L-8308 Capellen Grand-Duché du Luxembourg	75,00 %		75,00 %		IG
Ringardas Nigeria Ltd	49 Mamman Nasir Street Asokoro Abuja Nigéria	75,00 %		75,00 %		IG
Marbach Global Company Ltd	49 Mamman Nasir Street Asokoro Abuja Nigéria	75,00 %		75,00 %		IG
Zimrich Trading Company Nigeria Ltd	49 Mamman Nasir Street Asokoro Abuja Nigéria	75,00 %		75,00 %		IG
Startac Global Forwarding Ltd	49 Mamman Nasir Street Asokoro Abuja Nigéria	75,00 %		75,00 %		IG
European Rail Road Established Services (Sénégal) SA	Zone des Hydrocarbures Port Autonome de Dakar Mole 8 BP 844 Dakar Sénégal	75,00 %		75,00 %		IG
European Rail Road Established Services Togo SA	Zone Industrielle du Port Autonome de Lomé Route C4 BP 9124 Lomé Togo	75,00 %		75,00 %		IG
REC Bitumen SRL	4 th Floor International Trading Centre Warrens Saint Michael Barbados	75,00 %		75,00 %		IG
Dora Mar NV	Dianastraat 4 Curaçao	75,00 %		75,00 %		IG
Briska Shipping NV	Van Engelenweg 23 Curaçao	75,00 %		75,00 %		IG
Pickett Shipping Corp	Via España n° 122 Torre Delta Piso 14 Apartado 0823-05658 Panama République du Panama	75,00 %		75,00 %		IG
Blue Round Shipping Corp	Via España n° 122 Torre Delta Piso 14 Apartado 0823-05658 Panama République du Panama	75,00 %		75,00 %		IG
Saunscope International Inc.	Via España n° 122 Torre Delta Piso 14 Apartado 0823-05658 Panama République du Panama	75,00 %		75,00 %		IG
Société Réunionnaise de Produits Pétroliers	Tour Franklin 100 Terrasse Boieldieu 92800 Puteaux SIREN : 310 837 190	100,00 %		100,00 %		IG
Maroni Shipping SA	Panama Distrito Panama République du Panama	75,00 %		75,00 %		IG

Nom	Siège social	31/12/2015 % contrôle	31/12/2014 % contrôle	31/12/2015 % d'intérêt	31/12/2014 % d'intérêt	Méthode de consolidation
Biskra Shipping SA	Panama Distrito Panama République du Panama	75,00 %		75,00 %		IG
Woodbar CO Ltd	c/o International Ltd Standard Chartered Tower, 19 9 th Floor Cybercity Ebene République de Maurice	85,00 %		85,00 %		IG
Rubis Énergie Djibouti	Avenue Georges Pompidou BP 153 Djibouti République de Djibouti	85,00 %		85,00 %		IG

IG : Intégration globale.

JO : Entreprise commune.

JV : Co-entreprise (MEE).

MEE : Mise en équivalence.

La société Rubis Antilles Guyane détient une participation minoritaire dans 5 GIE situés aux Antilles ; les comptes de ces entités n'étant pas significatifs, ils ne sont pas consolidés.

De même, la société Rubis Energia Portugal (intégrée au 1^{er} juillet 2014) détient des participations non significatives et non consolidées en 2015.

3.2 Variations du périmètre de consolidation

Seules les variations les plus significatives sont détaillées ci-après. Ainsi, l'acquisition de l'entité Propagaz par la société Vitogaz Switzerland ou encore le rachat d'intérêts minoritaires dans l'entité Rubis Terminal ne sont pas détaillés ci-après.

3.2.1 Finalisation du rachat de l'activité GPL de BP au Portugal

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

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

3.2.2 Acquisition de 35,5 % de la société Sara

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

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

Le mode de consolidation a été ajusté ainsi :

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

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

Cette variation de périmètre a généré un profit de 40,9 millions d'euros constaté en autres produits et charges opérationnels.

La juste valeur des actifs acquis et des passifs repris n'est pas totalement finalisée à la clôture de l'exercice 2015. Ce profit est par conséquent susceptible d'être modifié tant que le délai d'affectation du prix payé n'est pas clos.

3.2.3 Acquisitions en Afrique

3.2.3.1 Acquisition du groupe Eres

Conformément à l'annonce faite en mars 2015, Rubis a acquis, début juin 2015, 75 % du groupe Eres, l'un des principaux intervenants indépendants en approvisionnement, transport, logistique et distribution de bitumes en Afrique de l'Ouest.

Avec de fortes implantations logistiques (dépôts d'importation) au Sénégal, au Togo et au Nigéria, le Groupe contrôle l'ensemble de la chaîne d'approvisionnement depuis l'achat du bitume en raffineries, le transport maritime, le stockage terrestre massif, jusqu'à l'acheminement du produit par camions aux clients finaux.

La transaction comprend l'acquisition immédiate de 75 % des titres, suivi d'un complément de prix et du rachat du solde de 25 % dans 3 ans, selon les modalités décrites ci-après.

Le complément de prix est calculé en fonction des résultats réalisés sur les exercices 2015 à 2017. Conformément aux normes comptables en vigueur, cette dette latente a été comptabilisée dès la date d'acquisition pour sa valeur la plus probable.

Au moment de l'acquisition du lot 1 (75 %), le Groupe a versé un acompte de 15 millions de dollars US sur le complément de prix à payer. Cette créance figure en autres actifs financiers pour 13,9 millions d'euros.

Le rachat du solde de 25 % interviendra dans 3 ans, à des conditions également indexées sur les résultats réalisés sur les exercices 2015 à 2017. Cet engagement (réciproque) d'acheter (et de vendre) les 25 % complémentaires est inscrit en dettes dans les comptes du Groupe pour sa valeur la plus probable et dès la date d'acquisition. Les variations ultérieures de cette dette qu'elles soient liées à la désactualisation, à la conversion ou à un changement d'estimation sont constatées en capitaux

propres comme toute autre transaction avec des intérêts minoritaires.

Au moment de l'acquisition du lot 1 (75 %), le Groupe a versé un acompte de 16 millions de dollars US sur le prix à payer pour le lot 2 (25 %). Cette créance figure en autres actifs financiers pour 14,7 millions d'euros.

La nouvelle activité contribue positivement aux résultats du Groupe depuis le 1^{er} juin 2015, date de son entrée en consolidation selon la méthode de l'intégration globale après calcul d'intérêts minoritaires à hauteur de 25 %. Les 7 mois de résultat ont été constatés sur le second semestre 2015, les délais de la clôture semestrielle n'ayant pas permis de consolider cette acquisition sur le premier semestre 2015.

3.2.3.2 Acquisition de la Société Réunionnaise de Produits Pétroliers

Suite à l'annonce du 5 février dernier et à l'obtention de toutes les autorisations administratives, le Groupe a finalisé le 31 juillet 2015 l'acquisition de 100 % des titres de la SRPP (Société Réunionnaise de Produits Pétroliers) auprès des groupes Shell et Total. Premier opérateur local avec un réseau comprenant 51 stations-service, la SRPP commercialise également des fiouls commerciaux, du GPL et des lubrifiants. La société contrôle et opère la totalité des installations logistiques d'approvisionnement de l'île.

La nouvelle filiale contribue positivement aux résultats du Groupe depuis le 1^{er} août 2015, date de son entrée en consolidation selon la méthode de l'intégration globale.

3.2.3.3 Acquisition des actifs et du fonds de commerce Total à Djibouti

Début octobre 2015, le groupe Rubis a remporté l'appel d'offres pour la reprise des actifs et du fonds de commerce de la marque Total à Djibouti.

Ce nouveau développement permet à Rubis de prendre le contrôle du premier distributeur de produits pétroliers du pays, avec une présence sur l'ensemble des compartiments du secteur : réseau

de stations-service, aviation, commercial, marine et lubrifiants, représentant un volume annuel supérieur à 100 000 m³.

La nouvelle filiale contribue aux résultats du Groupe depuis le 1^{er} octobre 2015, date de son entrée en consolidation selon la méthode de l'intégration globale. La filiale est détenue à 15 % par des intérêts minoritaires.

3.2.3.4 Contribution au bilan consolidé

Les justes valeurs (provisoires) des actifs nets acquis sont résumées ci-après :

Contribution à la date d'entrée en périmètre	(en milliers d'euros)
Écart d'acquisition	210 136
Actif immobilisé	149 090
Actifs financiers	821
Stocks	58 347
Clients et autres débiteurs	101 069
Impôts différés actifs	1 456
Trésorerie	29 804
TOTAL ACTIFS	550 723
Prix d'acquisition des titres	386 542
Intérêts minoritaires (hors impact de l'engagement de rachat complémentaire)	26 804
Provisions - avantages au personnel	1 431
Provisions - <i>debranding</i>	2 497
Provisions - dépollution et démantèlement	2 582
Autres provisions	1 978
Dettes financières/découverts bancaires	22 337
Compte courant Groupe	18 167
Dettes consignation bouteilles	2 624
Impôts différés	15 601
Fournisseurs et autres crédateurs	70 160
TOTAL PASSIFS	550 723

Ces éléments seront définitifs à l'issue de la période d'affectation de la juste valeur des actifs acquis et passifs repris soit au 31 décembre 2016 (un an après la première publication).

3.2.4 Création de la branche Rubis Support et Services

L'acquisition du groupe Eres début juin 2015 constitue un investissement majeur dans les métiers d'approvisionnement, transport, services et infrastructure. Le management du Groupe a souhaité la création d'une troisième branche d'activité - Rubis Support et Services - qui comprend l'ensemble des activités d'infrastructure, de transport, d'approvisionnement et de services qui viennent en support au développement des activités aval de distribution et de marketing. Ainsi, la Sara et les activités actuelles d'approvisionnement dans les Caraïbes rejoignent ce nouveau pôle.

Au sein du groupe Eres, les entités portant les bateaux acquis et les entités (ou holdings) qui fournissent des prestations pour les autres entités du Groupe font partie du périmètre Rubis Support et Services. Les entités réalisant la distribution finale de bitume au Nigéria, au Togo ou au Sénégal sont reprises dans la branche Rubis Énergie.

L'objectif du management est d'isoler les activités de distribution finale des autres activités exercées par les entités du Groupe.

3.2.5 Wagram Terminal : variation des intérêts minoritaires

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

3.2.6. Information financière *pro forma*

Les informations financières *pro forma*, présentées sous une forme résumée, pour l'exercice clos le 31 décembre 2015, ont été établies selon les normes IFRS afin de traduire les effets des acquisitions réalisées en cours d'exercice comme si elles étaient intervenues au 1^{er} janvier 2015.

Les informations financières ayant servi à l'élaboration des comptes *pro forma* correspondent aux données financières 2015 des entités ayant fait l'objet d'une variation de périmètre sur l'exercice, retraitées selon les hypothèses suivantes :

- ◆ intégration à 100 % sur une année pleine (soit 12 mois) pour les activités de la Sara,

de la Société Réunionnaise de Produits Pétroliers et du groupe Eres (l'acquisition des actifs et du fonds de commerce de la marque Total à Djibouti ne donnent pas lieu à retraitement car elles sont considérées comme non significatives) ;

- ◆ retraitements liés à la mise en conformité avec les principes comptables du Groupe appliqués rétroactivement au 1^{er} janvier 2015 ;
- ◆ élimination des opérations réciproques ;
- ◆ conversion des données financières en devises en retenant le taux moyen de conversion sur l'exercice 2015 ;
- ◆ détermination corrélative des charges d'impôts sur les sociétés en appliquant aux résultats de ces entités le taux

d'impôt existant dans chacun de ces pays/territoires ;

- ◆ l'effet du coût de financement net des acquisitions n'est pas matériel et n'a pas été retraité en conséquence.

Les informations financières *pro forma* sont communiquées à titre purement indicatif. Elles traitent d'une situation hypothétique et par conséquent ne représentent pas la situation ou les résultats effectifs du Groupe tels qu'ils auraient été si les acquisitions avaient eu lieu au 1^{er} janvier 2015. Les informations financières *pro forma* ne constituent pas une prévision de l'évolution de la situation financière du Groupe.

(en milliers d'euros)	2015		2014
	Publié	Pro forma	Publié
Chiffre d'affaires net	2 913 375	3 293 127	2 790 232
Résultat opérationnel courant	240 008	278 842	166 723
Résultat avant impôt	241 846	280 851	166 662
RÉSULTAT NET TOTAL	182 229	212 752	122 439

		9	8		6			
7		1			2		8	
8	4			9				
		5	6	2	9			
	3						6	
			1	7	3	5		
				5			3	7
	5		7			1		6
			9		1	8		

Solution page 247

Note 4. NOTES ANNEXES AU BILAN

4.1 Immobilisations corporelles

Valeurs brutes (en milliers d'euros)	31/12/2014	Variations de périmètre	Acquisitions	Diminutions	Reclassements	Écarts de conversion	31/12/2015
Autres immobilisations corporelles	304 907	54 147	10 661	(7 815)	11 167	(8 777)	364 290
Avances et acomptes sur immobilisations corporelles	150	249			(390)		9
Immobilisations en cours	75 615	28 259	88 192	(105)	(65 446)	1 961	128 476
Installations techniques, matériel et outillage	970 114	468 168	33 778	(17 842)	48 139	32 440	1 534 797
Terrains et constructions	430 220	141 787	12 342	(681)	6 763	7 019	597 450
TOTAL	1 781 006	692 610	144 973	(26 443)	233	32 643	2 625 022

Amortissements (en milliers d'euros)	31/12/2014	Variations de périmètre	Augmentations	Diminutions	Reclassements	Écarts de conversion	31/12/2015
Autres immobilisations corporelles	(154 982)	(38 416)	(18 434)	7 448	(6)	3 088	(201 302)
Installations et matériel	(600 380)	(337 010)	(64 418)	16 116	76	(18 776)	(1 004 392)
Terrains et constructions	(183 931)	(86 555)	(15 724)	1 076		(1 034)	(286 168)
TOTAL	(939 293)	(461 981)	(98 576)	24 640	70	(16 722)	(1 491 862)
VALEURS NETTES	841 713	230 629	46 397	(1 803)	303	15 921	1 133 160

Les variations de périmètre correspondent principalement :

- ♦ à l'ajustement de juste valeur des actifs Rubis Energia Portugal, pour - 3,1 millions d'euros en valeur brute et - 1,9 million d'euros d'amortissements ;
- ♦ au rachat de 35,5 % du capital de la raffinerie des Antilles Sara (ayant entraîné sa consolidation en intégration globale) pour 363 millions d'euros de valeur brute et 274,9 millions d'euros d'amortissements ;
- ♦ à l'acquisition de la Société Réunionnaise de Produits Pétroliers : 190,0 millions d'euros en valeur brute et 108,7 millions d'euros d'amortissements ;
- ♦ à la reprise des actifs et du fonds de commerce de la marque Total à Djibouti : 5,6 millions d'euros en valeur brute et 2,0 millions d'euros d'amortissements ;
- ♦ à l'acquisition du groupe Eres : 137,1 millions d'euros en valeur brute et 78,3 millions d'euros d'amortissements.

4.2 Écarts d'acquisition

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 retenues par Rubis sont :

- ♦ l'activité Stockage de produits liquides (Europe) ;
- ♦ l'activité Distribution de produits pétroliers (Europe) ;
- ♦ l'activité Distribution de produits pétroliers (Afrique) ;
- ♦ l'activité Distribution de produits pétroliers (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.

Au cours de l'exercice 2015, le Groupe a créé une nouvelle branche d'activités suite à l'acquisition du groupe Eres et au rachat complémentaire de 35,5 % de la raffinerie Sara. Au 31 décembre 2015, l'écart d'acquisition relatif au rachat d'Eres n'est pas définitivement arrêté et par conséquent n'a pas encore été affecté entre les différentes zones géographiques et les activités Distribution et Support et Services. Au cours de l'année 2016, le Groupe définira de nouvelles UGT correspondant à ces activités.

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

Le montant des écarts d'acquisition par UGT est le suivant au 31 décembre 2015 :

(en milliers d'euros)	31/12/2014	Variations de périmètre	Écarts de conversion	Dépréciation	31/12/2015
Activité Stockage de produits liquides (Europe)	57 446				57 446
Activité Distribution de produits pétroliers (Europe)	270 752	(72)	7 507	(30 000)	248 187
Activité Distribution de produits pétroliers (Afrique)	10 970	210 359	(1 251)		220 078
Activité Distribution de produits pétroliers (Caraïbes)	224 178	1 639	19 716		245 533
ÉCARTS D'ACQUISITION	563 346	211 926	25 972	(30 000)	771 244

Les variations de périmètre constatées au cours de l'année correspondent principalement :

- ◆ à l'acquisition de la Société Réunionnaise de Produits Pétroliers pour 20,8 millions d'euros ;
- ◆ à la reprise des actifs et du fonds de commerce de la marque Total à Djibouti pour 13,0 millions d'euros ;
- ◆ à l'acquisition du groupe Eres : 176,6 millions d'euros ;
- ◆ à l'ajustement de l'écart d'acquisition de Rubis Energia Portugal, diminué de 1 million d'euros suite à la finalisation de la juste valeur des actifs acquis et passifs repris ;
- ◆ à l'acquisition de la société Propagaz pour 0,9 million d'euros.

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

Tests de dépréciation au 31 décembre 2015

Au 31 décembre 2015, Rubis a testé de manière systématique tous ses écarts d'acquisition définitivement déterminés à la date de réalisation des tests 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 3 ans. Les principales hypothèses formulées concernent les volumes traités et les prix de marché. Les flux de trésorerie au-delà de la période de 3 ans sont extrapolés en appliquant un taux de croissance de 1 %.

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 UGT. Les taux d'actualisation utilisés sont les suivants :

Activité Stockage de produits liquides (Europe)	3,9 %
Activité Distribution de produits pétroliers (Europe)	entre 4,0 et 6,4 %
Activité Distribution de produits pétroliers (Afrique)	entre 7,2 et 10,0 %
Activité Distribution de produits pétroliers (Caraïbes)	entre 4,8 et 10,4 %

Ces tests n'ont révélé aucune perte de valeur au 31 décembre 2015.

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 pour les 4 UGT ci-dessus.

De même, une baisse de 5 % des flux futurs actualisés ne remet pas en cause les conclusions des tests pour les 4 UGT du Groupe.

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. Cet actif incorporel à durée de vie indéfinie fait l'objet d'un test de dépréciation au même titre que les écarts d'acquisition selon les modalités décrites en note 4.2.

Valeurs brutes (en milliers d'euros)	31/12/2014	Variations de périmètre				Écarts de conversion	31/12/2015
		Acquisitions	Diminutions	Reclassements			
Droits aux conventions des Ports Autonomes (Rubis Terminal)	2 319						2 319
Autres concessions, brevets et droits similaires	10 162	6 845	1 005		32	(259)	17 785
Droit au bail	35		144				179
Autres immobilisations incorporelles	10 162	6 869	1 005	(66)	348	59	18 377
TOTAL	22 678	13 714	2 154	(66)	380	(200)	38 660

Amortissements (en milliers d'euros)	31/12/2014	Variations de périmètre			Reclassements	Écarts de conversion	31/12/2015
		Augmentations	Diminutions				
Autres concessions, brevets et droits similaires	(2 786)	(1 410)	(289)			14	(4 471)
Autres immobilisations incorporelles	(6 777)	(5 864)	(1 329)	66		(70)	(13 974)
TOTAL	(9 563)	(7 274)	(1 618)	66		(56)	(18 445)
VALEURS NETTES	13 115	6 440	536		380	(256)	20 215

Les variations de périmètre correspondent :

- ◆ au rachat de 35,5 % de la raffinerie des Antilles Sara, intégrée globalement depuis le 1^{er} juin 2015 pour 6,9 millions d'euros en valeur brute et 5,9 millions d'euros d'amortissements ;
- ◆ à l'acquisition de la Société Réunionnaise de Produits Pétroliers pour 6,8 millions d'euros en valeur brute et 1,4 million d'euros d'amortissements.

4.4 Participation dans les entreprises associées

Les informations concernant les participations ne donnant pas le contrôle, les participations dans les entreprises communes et les participations dans les co-entreprises sont données dans les notes 7 à 9 de la présente annexe.

4.5 Actifs financiers

Répartition des actifs financiers par classe (IFRS 7) et par catégorie (IAS 39)
(en milliers d'euros)

	Valeur au bilan		Juste valeur	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
ACTIFS FINANCIERS DÉTENUS JUSQU'À ÉCHÉANCE	262	101	262	101
Obligations et titres de créances négociables	262	101	262	101
PRÊTS ET CRÉANCES	4 777 928	3 999 413	4 777 928	3 999 413
Prêts à court terme				
Prêts à long terme	75 113	41 381	75 113	41 381
Dépôts et cautionnements	36 505	31 679	36 505	31 679
Créances clients et autres débiteurs	342 398	312 143	342 398	312 143
Autres	23 912	14 210	23 912	14 210
ACTIFS FINANCIERS DISPONIBLES À LA VENTE	3 324	4 875	3 324	4 875
Titres de participation	3 324	4 875	3 324	4 875
Autres				
ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR	(274)	57	(274)	57
Instruments dérivés	(274)	57	(274)	57
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	786 456	410 175	786 456	410 175
ACTIFS FINANCIERS	1 267 696	814 621	1 267 696	814 621

Juste valeur des instruments financiers par niveau (IFRS 7)

Les titres de participations et autres actifs financiers disponibles à la vente sont considérés être de niveau 3 (données non observables) s'agissant de titres non cotés.

La juste valeur des instruments dérivés est déterminée à l'aide de modèles de valorisation basés sur des données observables (niveau 2).

La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont détaillés au paragraphe 4.5.5. Ils sont

de niveau 1, à l'exception des dépôts à terme pour 129 millions d'euros classés en niveau 2.

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)

	31/12/2015	31/12/2014
Titres de participation	3 334	4 885
Autres créances rattachées à des participations	75 113	41 381
Titres immobilisés	1 573	1 283
Prêts, dépôts et cautionnements versés	36 040	31 284
TOTAL DES AUTRES ACTIFS FINANCIERS	116 060	78 833
Dépréciation	(1 376)	(1 222)
VALEURS NETTES	114 684	77 611

Les titres de participation correspondent essentiellement :

- ◆ aux parts de GIE détenues par la société Rubis Antilles Guyane ;
- ◆ aux participations minoritaires détenues par Rubis Energia Portugal dans 2 entités au Portugal.

Les autres créances rattachées à des participations incluent les effets des clauses

de révision de prix prévues lors de certaines transactions réalisées par le Groupe ainsi que les avances et acomptes non courants versés lors d'opérations de croissance externe. La variation enregistrée au cours de l'exercice correspond à hauteur de 28,6 millions d'euros aux acomptes versés dans le cadre du rachat du groupe Eres comme expliqué dans la note 3.2.3.1 « Acquisition du groupe Eres ».

Les prêts, dépôts et cautionnements versés correspondent essentiellement à un dépôt de 32,5 millions de dollars US mis en place au cours de l'année 2014 en garantie d'un financement bancaire en dollars US obtenu par une filiale de Rubis Terminal. Les variations enregistrées au cours de l'exercice s'expliquent par la variation euro/dollar.

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 ;
- ◆ des avances et dépôts versés en vue de l'acquisition de titres ;
- ◆ des charges constatées d'avance ;

- ◆ des valeurs mobilières de placement qui ne peuvent pas être considérées comme de la trésorerie ou équivalents de trésorerie ;
- ◆ des instruments de couverture à la juste valeur.

(en milliers d'euros)

	31/12/2015	31/12/2014
Autres créances rattachées à des participations		
Prêts, dépôts et cautionnements versés	519	425
ACTIFS FINANCIERS COURANTS BRUTS	519	425
Dépréciation		
ACTIFS FINANCIERS COURANTS NETS	519	425
Juste valeur des instruments financiers	(274)	57
Autres débiteurs - avances et dépôts		
Charges constatées d'avance	14 874	9 209
ACTIFS COURANTS	14 600	9 266
TOTAL AUTRES ACTIFS COURANTS	15 119	9 691

4.5.3 Autres actifs long terme

Valeurs brutes

(en milliers d'euros)

	De 1 à 5 ans	À plus de 5 ans
Capital souscrit non appelé		
Autres créances (part à plus d'un an)		42
Charges constatées d'avance (part à plus d'un an)	219	
TOTAL	219	42

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

(en milliers d'euros)

	31/12/2015	31/12/2014
Créances clients et comptes rattachés	250 983	242 488
Créances liées au personnel	548	286
Créances sur l'État	49 477	22 889
Autres créances d'exploitation	76 002	70 464
Produits à recevoir		2
TOTAL	377 010	336 129

Les autres créances d'exploitation incluent, à hauteur de 56 millions d'euros (51 millions d'euros en 2014), les comptes courants envers les co-entreprises.

Dépréciation

(en milliers d'euros)

	31/12/2014	Variations de périmètre	Dotations	Reprises	31/12/2015
Créances clients et comptes rattachés	22 626	4 583	9 149	(4 274)	32 084
Autres créances d'exploitation	1 360	1 219	86	(137)	2 528
TOTAL	23 986	5 802	9 235	(4 411)	34 612

Les variations de périmètre correspondent principalement à :

- ◆ l'acquisition de la Société Réunionnaise de Produits Pétroliers pour 1,4 million d'euros ;
- ◆ l'acquisition du groupe Eres pour 4,3 millions d'euros.

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)

	31/12/2015	31/12/2014
Sicav	64 025	37 638
Actions	2	2
Autres fonds	81 919	66 805
Intérêts à recevoir	2 207	15 741
Disponibilités	638 303	289 989
TOTAL	786 456	410 175

94 % des valeurs mobilières de placement sont détenus par la société Rubis.

Risque sur actions

Le Groupe n'est pas exposé au risque sur actions, le portefeuille détenu n'étant pas matériel.

4.5.6 Risque de crédit

Risque clients du Groupe

Chiffre d'affaires réalisé avec le premier client, les 5 et les 10 premiers clients sur les 2 derniers exercices.

	2015	2014
Premier client	10 %	6 %
5 premiers clients	17 %	12 %
10 premiers clients	21 %	15 %

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	
	31/12/2015	31/12/2014
Europe	76 358	83 481
Caraïbes	96 360	109 084
Afrique	46 181	27 297
TOTAL	218 899	219 862

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

(en milliers d'euros)	Valeur comptable	Dépréciation	Valeur nette comptable	Montants des actifs non échus	Montant des actifs échus non dépréciés		
					Moins de 6 mois	De 6 mois à 1 an	Plus d'1 an
Clients et autres débiteurs	377 010	34 612	342 398	251 653	69 327	6 025	15 393
Créances d'impôt	8 778		8 778	5 886	343	625	1 924
Autres actifs courants	15 119		15 119	14 947	117	55	
TOTAL	400 907	34 612	366 295	272 486	69 787	6 705	17 317

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 :

(en milliers d'euros)	31/12/2015	31/12/2014
Immobilisations et amortissements	(78 067)	(54 842)
Reports déficitaires	8 443	10 399
Différences temporaires	5 405	3 084
Provisions risques	2 070	980
Provisions pour coûts environnementaux	4 105	3 218
Instruments financiers	1 605	1 095
Engagements de retraite	10 663	7 153
Autres	1 397	191
IMPÔTS DIFFÉRÉS NETS	(44 379)	(28 722)
Impôts différés actifs	7 011	5 436
Impôts différés passifs	(51 390)	(34 158)
IMPÔTS DIFFÉRÉS NETS	(44 379)	(28 722)

Les impôts différés représentatifs de reports déficitaires concernent essentiellement le report en avant des pertes fiscales des entités Frangaz, Rubis Energy Jamaica Ltd et Rubis Terminal BV. Les déficits de Rubis Terminal BV sont principalement liés à la pratique d'amortissements fiscaux accélérés. Les impôts différés constatés sur les reports déficitaires de l'entité Frangaz concernent les pertes reportables réalisées avant l'intégration au périmètre fiscal Rubis. Ces pertes sont imputables sur les bénéfices réalisés par Frangaz. Les prévisions d'activité mises à jour à la clôture justifient le caractère probable de l'imputation à moyen terme des

impôts différés actifs. Les impôts différés relatifs aux instruments financiers sont constitués par l'impôt différé relatif à la juste valeur des instruments de couverture pour les sociétés Rubis Terminal, Rubis Énergie, Vitogaz Switzerland et Rubis Antilles Guyane.

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 fiscale de certains actifs.

Les impôts différés actifs et passifs sont compensés par entité ou par groupe d'intégration fiscale. Seul figure au bilan le solde actif ou passif d'impôt différé par entité ou par groupe d'intégration fiscale. Il existe un seul périmètre d'intégration fiscale dans le Groupe, celui de la mère Rubis, qui comprend les entités : Rubis Terminal, Vitogaz France, Rubis Énergie, Coparef, ViTO Corse, Frangaz, Starogaz, Sicogaz, Rubis Antilles Guyane, SIGL, Rubis Caraïbes Françaises, Rubis Guyane Française, Société Antillaise des Pétroles Rubis et Rubis Restauration et Services.

4.7 Stocks

Valeurs brutes

(en milliers d'euros)

	31/12/2015	31/12/2014
Stocks de matières premières et fournitures	52 024	37 668
Stocks de produits finis et intermédiaires	72 690	28 782
Stocks de marchandises	92 617	78 334
TOTAL	217 331	144 784

Dépréciation

(en milliers d'euros)

	31/12/2014	Variations de périmètre	Dotations	Reprises	31/12/2015
Stocks de matières premières et fournitures	3 422	4 649	219	(1 077)	7 213
Stocks de produits finis et intermédiaires	921	633	488	(921)	1 121
Stocks de marchandises	614	1 324	534	(544)	1 928
TOTAL	4 957	6 606	1 241	(2 542)	10 262

Les variations de périmètre correspondent principalement :

- ◆ au rachat de 35,5 % de la raffinerie des Antilles Sara, intégrée globalement depuis le 1^{er} juin 2015 pour 5,0 millions d'euros ;
- ◆ à l'acquisition de la Société Réunionnaise de Produits Pétroliers pour 1,4 million d'euros.

4.8 Capitaux propres

Au 31 décembre 2015, le capital social est composé de 43 216 952 actions entièrement libérées de 2,50 euros chacune et s'élève à 108 042 milliers d'euros.

Les différentes opérations sur capital, intervenues au cours de la période, sont reprises dans le tableau ci-dessous.

	Nombre d'actions	Capital social (en milliers d'euros)	Primes (en milliers d'euros)
AU 1^{ER} JANVIER 2015	38 869 079	97 173	771 532
Paiement du dividende en actions	1 155 587	2 889	59 212
Levée de stock-options	133 700	334	4 639
Actions gratuites	194 102	485	(485)
Plan d'épargne entreprise	80 392	201	2 800
Augmentation de capital du 15 juin 2015	2 784 092	6 960	126 677
Frais sur augmentations de capital			(890)
Affectation à la réserve légale			(1 087)
AU 31 DÉCEMBRE 2015	43 216 952	108 042	962 398

En juillet 2013, le Groupe a signé une convention de ligne de capital avec BNP Paribas et Crédit Agricole CIB pour une période de 40 mois et dans la limite autorisée de 2 440 000 actions. Le prix de souscription est basé sur le cours de bourse (moyenne pondérée des 3 jours précédant l'émission) diminué d'une décote de 4 %.

Depuis sa signature, cette convention n'a pas donné lieu à émission d'actions nouvelles.

En juin 2015, le Groupe a procédé à une augmentation de capital destinée non seulement au refinancement des dernières acquisitions et investissements en cours mais aussi au renforcement de ses moyens financiers. En effet, le Groupe, qui s'est toujours inscrit dans une dynamique de développement, souhaitait disposer d'une situation financière solide pour lui permettre de saisir de nouvelles opportunités dans un environnement particulièrement actif.

À l'issue de l'opération, 2 784 092 actions nouvelles ont été souscrites à un prix unitaire de 48 euros.

Au 31 décembre 2015, Rubis possédait 15 762 actions d'autocontrôle.

4.9 Options de souscription d'actions et actions gratuites

Suite à l'augmentation de capital réalisée en juin 2015 (règlement – livraison le 15 juin 2015), les nombres d'options et d'actions gratuites ainsi que le prix d'exercice des

options ont été revus pour corriger les effets dilutifs.

La charge constatée en 2015 au titre des options de souscription d'actions, des

actions gratuites et des PEE est inscrite pour 3 903 milliers d'euros en « Charges de personnel ».

Options de souscription d'actions au 31 décembre 2015

Date du Collège de la Gérance	En circulation au 01/01/2015	Droits émis	Droits ajustés*	Droits exercés	Droits annulés	En circulation au 31/12/2015
12 juillet 2005	386			(386)		
28 avril 2011	60 612		520	(45 199)	(2 838)	13 095
9 juillet 2012	539 282		9 243	(88 115)		460 410
TOTAL	600 280		9 763	(133 700)	(2 838)	473 505

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

Options en circulation

Date du Collège de la Gérance	Nombre d'options	Date limite d'exercice	Prix d'exercice ajusté* (en euros)	Options exerçables
12 juillet 2005		11/07/2015	22,11	
28 avril 2011	13 095	27/04/2016	38,33	13 095
9 juillet 2012	460 410	08/07/2017	36,48	460 410
TOTAL	473 505			473 505

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

Actions gratuites

Date du Collège de la Gérance	En circulation au 01/01/2015	Droits émis	Droits ajustés*	Droits exercés	Droits annulés	En circulation au 31/12/2015
9 juillet 2012	192 439		3 312	(192 658)		3 093
18 juillet 2012	1 419		25	(1 444)		
18 septembre 2012	3 548		61		(3 609)	
9 juillet 2013	11 202		193			11 395
3 janvier 2014	5 015		86			5 101
31 mars 2014	738		13			751
18 août 2014	56 350		958		(750)	56 558
17 avril 2015		8 662	149			8 811
TOTAL	270 711	8 662	4 797	(194 102)	(4 359)	85 709

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

L'attribution définitive des actions aux bénéficiaires ne pourra intervenir qu'au terme d'une période d'acquisition de 3 années au minimum, 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.

Actions de préférence

Date du Collège de la Gérance	En circulation au 01/01/2015	Droits émis	Droits exercés	Droits annulés	En circulation au 31/12/2015
2 septembre 2015		1 442			1 442
TOTAL		1 442			1 442

Les actions de préférence seront converties en actions ordinaires à l'issue de la période de conservation ou d'acquisition en fonction du degré d'atteinte des conditions de performance.

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 zone euro de durée équivalente à celle des options (source Iboxx).

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.

Les taux de dividendes annuels retenus pour les valorisations sont repris dans le tableau ci-dessous.

Date du Collège de la Gérance	Taux de dividende annuel	
	Stock-options	Actions gratuites
28 avril 2011	3,7 %	3,7 %
9 juillet 2012	4,2 %	4,2 %
18 juillet 2012		4,2 %
18 septembre 2012		4,2 %
9 juillet 2013		4 %
3 janvier 2014		4,1 %
31 mars 2014		4,1 %
18 août 2014		4,1 %
17 avril 2015		4,1 %
2 septembre 2015		3,9 %

Plan d'épargne entreprise - Valorisation des PEE

Le taux d'inaccessibilité est estimé à 0,77 % pour le plan 2015 (1,53 % pour le plan 2014).

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 évalués (source Iboxx). La

décote liée à l'inaccessibilité a été estimée à partir du taux d'intérêt sans risque et du taux d'emprunt moyen sur 5 ans, soit respectivement 0,30 % et 0,77 %.

4.10 Passifs financiers

Répartition des passifs financiers par classe (IFRS 7) et par catégorie (IAS 39) (en milliers d'euros)

	Valeur au bilan		Juste valeur	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
PASSIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR	3 800	3 227	3 800	3 227
Instruments dérivés	3 800	3 227	3 800	3 227
PASSIFS FINANCIERS AU COÛT AMORTI	1 609 733	951 465	1 609 733	951 465
Emprunts et dettes financières	1 038 310	635 355	1 038 310	635 355
Consignations d'emballages	95 095	84 724	95 095	84 724
Autres passifs long terme	122 287	6 539	122 287	6 539
Fournisseurs et autres créditeurs	330 497	215 641	330 497	215 641
Dettes d'impôt	7 366	6 808	7 366	6 808
Autres passifs courants	16 178	2 398	16 178	2 398
BANQUES	84 848	82 039	84 848	82 039
PASSIFS FINANCIERS	1 698 381	1 036 731	1 698 381	1 036 731

La juste valeur des instruments dérivés est déterminée à l'aide de modèles de valorisation basés sur des données observables (niveau 2).

4.10.1 Dettes financières

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

Courants (en milliers d'euros)	31/12/2015	31/12/2014
Emprunts auprès des établissements de crédit	166 368	122 666
Intérêts courus non échus sur emprunts et concours bancaires	1 949	1 111
Concours bancaires	84 481	81 655
Autres emprunts et dettes assimilées	227	216
TOTAL EMPRUNTS ET CONCOURS BANCAIRES (PART À MOINS D'UN AN)	253 025	205 648

Non courants (en milliers d'euros)	31/12/2015	31/12/2014
Emprunts auprès des établissements de crédit	850 791	496 620
Consignations citernes	20 062	20 398
Consignations bouteilles	75 033	64 326
Autres emprunts et dettes assimilées	19 342	15 126
TOTAL EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES	965 228	596 470
TOTAL	1 218 253	802 118

Emprunts et dettes financières (en milliers d'euros)	31/12/2015	
	De 1 à 5 ans	À plus de 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	795 791	55 000
Autres emprunts et dettes assimilées	11 180	8 162
TOTAL	806 971	63 162

Au 31 décembre 2015 (en milliers d'euros)	Hypothèques	Nantissements de titres	Nantissements d'immobilisations corporelles	Autres garanties	Non garantis	Total
Emprunts auprès des établissements de crédit		43 960	3 393	104 673	865 133	1 017 159
Concours bancaires				9 634	74 847	84 481
Autres emprunts et dettes assimilées				34	19 535	19 569
TOTAL		43 960	3 393	114 341	959 515	1 121 209

Pour information, Rubis Caribbean Holdings Inc. s'est engagé à nantir au bénéfice de la Société Générale les actions composant 100 % du capital de Rubis Energy Jamaica Ltd, en garantie du prêt de 50 millions d'euros accordé par la Société Générale à

Rubis Énergie en décembre 2012 (l'encours au 31 décembre 2015 s'élève à 15,1 millions d'euros). Le nantissement n'étant toujours pas formellement signé au 31 décembre 2015, la garantie n'est pas mentionnée dans le tableau ci-dessus.

La variation des emprunts et autres passifs financiers courants et non courants entre le 31 décembre 2014 et le 31 décembre 2015 s'analyse comme suit :

(en milliers d'euros)	31/12/2014	Variations de périphère	Émissions	Remboursements	Écarts de conversion	31/12/2015
Emprunts et dettes financières courantes et non courantes	717 394	74 530	554 199	(228 872)	5 907	1 123 158

Les variations de périmètre correspondent principalement :

- ◆ au rachat de 35,5 % de la raffinerie des Antilles Sara, intégrée globalement depuis le 1^{er} juin 2015 pour 52,2 millions d'euros ;
- ◆ à l'acquisition de la Société Réunionnaise de Produits Pétroliers pour 0,6 million d'euros ;
- ◆ à l'acquisition du groupe Eres pour 21,7 millions d'euros.



À Madagascar, compte tenu de l'état du réseau routier, il faut près de 5 jours à un semi-remorque de gaz pour assurer la rotation entre les 2 dépôts Vitogaz distants de 560 km (Mahajanga et Antananarivo), avec une vitesse moyenne souvent inférieure à 35 km/h.

Les émissions réalisées au cours de la période s'expliquent essentiellement par le financement des investissements industriels et des variations de périmètre des 3 pôles.

(en milliers d'euros)	31/12/2015	
	Taux fixe	Taux variable
Emprunts auprès des établissements de crédit	48 074	802 717
Emprunts auprès des établissements de crédit (part à moins d'un an)	14 151	152 217
TOTAL	62 225	954 934

Covenants financiers

L'endettement net consolidé du Groupe atteint 337 millions d'euros au 31 décembre 2015.

Les contrats de crédit intègrent l'engagement par le Groupe et par chacun des secteurs d'activité 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 2015, 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. Le non-respect des ratios entraînerait un remboursement anticipé des emprunts.

4.10.2 Instruments financiers dérivés

Couverture/entités	Élément couvert	Nominal couvert	Échéances	Type d'instrument	Valeur de marché au 31/12/2015
Taux					(en milliers d'euros)
Rubis Terminal	Emprunt	50 M€	01/2017	swap	(827)
	Emprunt	30 M€	03/2020	swap	(133)
Rubis Énergie	Emprunt	25 M€	09/2020	swap	(409)
	Emprunt	20 M€	12/2019	swap	(228)
	Emprunt	16 M€	12/2019	swap	(52)
	Emprunt	6 M€	11/2017	swap	(61)
	Emprunt	28 M€	06/2018	swap	(118)
	Emprunt	50 M€	10/2017	swap	(253)
	Emprunt	50 M€	01/2022	swap	(327)
	Emprunt	50 M€	11/2019	swap	(340)
	Emprunt	100 M€	12/2019	swap	(468)
	Emprunt	50 M€	07/2020	swap	(117)
	Emprunt	66 M€	05/2022	swap	(125)
Vitogaz Switzerland	Emprunt	3 MCHF	12/2017	swap	(64)
	Emprunt	4,5 MCHF	12/2019	swap	(109)
Rubis Antilles Guyane	Emprunt	2 M€	07/2018	swap	(57)
	Emprunt	1 M€	07/2018	swap	(17)
	Emprunt	0,3 M€	07/2017	cap	(35)
Propane					
Rubis Énergie	Achat de propane	22 030 t	12/2015 à 10/2018		(956)
TOTAL INSTRUMENTS FINANCIERS		607 M€			(4 757)

L'évaluation de la juste valeur des instruments financiers dérivés portés par le Groupe intègre une composante « risque de contrepartie » pour les instruments dérivés actifs et une composante « risque

de crédit propre » pour les instruments dérivés passifs. L'évaluation du risque de crédit est déterminée à partir de modèles mathématiques usuels pour des intervenants de marché. Au 31 décembre

2015, les ajustements comptabilisés au titre du risque de contrepartie et du risque de crédit propre ne sont pas matériels.

Risque de taux

Caractéristique des emprunts contractés	Taux	Montant global des lignes (en milliers d'euros)	Échéances			Existence ou non de couverture
			À moins d'1 an	Entre 1 et 5 ans	À plus de 5 ans	
Euro	Fixe	36 438	8 570	27 868		OUI
	Variable	897 988	148 495	694 493	55 000	
Pula	Fixe					
	Variable	1 713	399	1 314		
Franc suisse	Fixe	10 314	3 480	6 834		
	Variable	25 381	3 323	22 058		
Rand	Fixe	885	885			
	Variable					
Dollar américain	Fixe					
	Variable	29 852		29 852		
Dollar jamaïcain	Fixe	14 588	1 216	13 372		
	Variable					
TOTAL		1 017 159	166 368	795 791	55 000	

Le risque de taux est limité aux emprunts souscrits par le Groupe.

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

Le Groupe a mis en place des contrats de protection de taux (*swaps*) à hauteur de 607 millions d'euros sur un total de 954,9 millions d'euros d'endettement à taux variable au 31 décembre 2015 représentant 64 % de ce montant (cf. ligne « Hors bilan » du tableau ci-dessous).

(en milliers d'euros)	JJ à 1 an ⁽⁴⁾	De 1 à 5 ans	Au-delà
Emprunts et dettes financières hors consignations ⁽¹⁾	253 025	806 971	63 162
Actifs financiers ⁽²⁾	786 456		
Position nette avant gestion	(533 431)	806 971	63 162
Hors bilan ⁽³⁾	(21 000)	(531 000)	(55 000)
POSITION NETTE APRÈS GESTION	(554 431)	275 971	8 162

(1) Emprunts auprès des établissements de crédit, concours bancaires, intérêts courus non échus et autres emprunts et dettes assimilées.

(2) Trésorerie et équivalents de trésorerie.

(3) Instruments financiers dérivés.

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

Sensibilité à la variation des taux d'intérêt

L'endettement net à taux variable s'élève à 252,9 millions d'euros : emprunts confirmés à taux variables (954,9 millions d'euros) plus concours bancaires courants (84,5 millions d'euros) moins la trésorerie disponible (786,5 millions d'euros).

Compte tenu des couvertures mises en place, une variation de 1 % des taux court terme n'aurait pas d'impact significatif sur le résultat financier du Groupe, ni sur le coût de l'endettement financier net ou encore sur le résultat net total 2015 (impact inférieur à un million d'euros avant impôt).

Risque de change

Les achats de produits pétroliers sont réalisés en dollars ; c'est donc vis-à-vis de

cette seule monnaie que le Groupe reste potentiellement exposé.

Pour l'activité stockage, la société CPA (activité négoce) reste marginalement exposée (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.

Delta Rubis Petrol, co-entreprise basée en Turquie, a retenu le dollar comme devise fonctionnelle car ses principales transactions sont réalisées dans cette devise.

Les branches Rubis Énergie et Rubis Support et Services affichent, au 31 décembre

2015, une position débitrice nette en dollars de 39,4 millions, correspondant essentiellement à des liquidités en dollars détenues par la Sara pour le proche paiement d'une cargaison de pétrole brut.

Dans l'hypothèse d'une évolution défavorable de l'euro de un centime par rapport au dollar, le risque de change ne serait pas matériel (inférieur à 0,4 million d'euros avant impôt).

(en millions de dollars US)	31/12/2015
Actifs	65,4
Passifs	(26,0)
Position nette avant gestion	39,4
Position hors bilan	
POSITION NETTE APRÈS GESTION	39,4

Risque de variation des prix des produits pétroliers

Le risque lié aux variations de prix des produits pétroliers doit être analysé à partir des 2 éléments suivants :

- ◆ le risque de variation de prix des produits pétroliers est atténué par la courte durée de stockage du produit ;
- ◆ les tarifs commerciaux sont régulièrement révisés en fonction des conditions de marché.

4.10.3 Autres passifs**Courants**

(en milliers d'euros)

	31/12/2015	31/12/2014
Produits constatés d'avance et autres comptes de régularisation	16 178	2 398
Juste valeur des instruments financiers	3 800	3 227
TOTAL	19 978	5 625

Non courants

(en milliers d'euros)

	31/12/2015	31/12/2014
Dettes sur acquisitions d'immobilisations et autres actifs non courants	118 371	2 500
Autres dettes (part à plus d'un an)	1 446	1 798
Produits constatés d'avance (part à plus d'un an)	2 470	2 241
TOTAL	122 287	6 539

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

(en milliers d'euros)

	31/12/2015	31/12/2014
Dettes fournisseurs	165 957	131 850
Dettes sur acquisitions d'immobilisations et autres actifs non courants	35 209	6 167
Dettes sociales	37 941	20 411
Dettes fiscales	64 849	35 641
Charges à payer	105	98
Comptes courants (envers minoritaires)	75	86
Dettes diverses d'exploitation	26 361	21 388
TOTAL	330 497	215 641

4.10.5 Risque de liquidité**Risque de dépendance vis-à-vis des fournisseurs et sous-traitants**

Achats du Groupe réalisés avec le premier fournisseur, les 5 premiers et les 10 premiers fournisseurs sur les 2 derniers exercices :

	2015	2014
Premier fournisseur	12 %	8 %
5 premiers fournisseurs	35 %	31 %
10 premiers fournisseurs	47 %	46 %

Risque de liquidité

Au 31 décembre 2015, le Groupe utilise des lignes de crédit confirmées pour un montant

global de 849,5 millions d'euros. Compte tenu du ratio de dette nette sur fonds propres (20 %) du Groupe au 31 décembre 2015, 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
	166	796	55

Parallèlement, il est précisé que le Groupe présente à l'actif de son bilan une trésorerie mobilisable immédiatement de 786 millions d'euros.

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

Passifs financiers (en milliers d'euros)	Valeur comptable	Flux de trésorerie contractuels	Moins d'1 mois	De 1 à 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Emprunts et dettes financières	870 133	897 995				833 998	63 997	897 995
Consignations d'emballages	95 095	95 139	68	126	639	59 030	35 276	95 139
Autres passifs long terme	122 287	122 287				122 192	95	122 287
Emprunts et concours bancaires	253 025	264 558	92 036	45 835	126 687			264 558
Fournisseurs et autres créditeurs	330 497	330 497	195 500	58 420	41 505	34 417	655	330 497
Autres passifs courants	19 978	19 978	3 655	4 916	11 013	380	14	19 978
TOTAL	1 691 015	1 730 454	291 259	109 297	179 844	1 050 017	100 037	1 730 454

La différence entre les flux de trésorerie contractuels et les valeurs comptables des passifs financiers est principalement constituée par les intérêts futurs.

4.11 Autres provisions (hors avantages au personnel)

Non courants

(en milliers d'euros)

	31/12/2015	31/12/2014
Provisions pour risques et charges	40 568	31 071
Provisions pour dépollution et renouvellement des immobilisations	34 476	28 078
TOTAL	75 044	59 149

Les provisions pour risques et charges comprennent notamment :

- ◆ une provision relative à l'obligation du groupe Rubis de personnaliser les actifs de ses nouvelles acquisitions, inscrite au 31 décembre 2015 pour un montant de 14 millions d'euros (dont 2,5 millions d'euros constitués lors de l'acquisition de la Société Réunionnaise de Produits Pétroliers) ;

- ◆ des provisions relatives à des risques ou litiges pouvant conduire à la mise en cause éventuelle du groupe Rubis. Ces éléments sont évalués à partir d'estimations des sorties de ressources nécessaires pour éteindre l'éventuelle obligation et en intégrant des probabilités de réalisation des différents scénarios envisagés.

Les provisions pour 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.

(en milliers d'euros)	Provisions au 31/12/2014	Variations de périmètre	Dotations	Reprises		Écarts de conversion	Provisions au 31/12/2015
				Provisions utilisées	Provisions non utilisées		
Provisions pour risques et charges	31 071	399	15 356	(6 640)		382	40 568
Provisions pour dépollution et renouvellement des immobilisations	28 078	7 595	4 079	(6 048)		772	34 476
TOTAL	59 149	7 994	19 435	(12 688)		1 154	75 044

Les variations de périmètre correspondent principalement :

- ◆ au rachat de 35,5 % du capital de la raffinerie des Antilles Sara (ayant entraîné sa consolidation en intégration globale) pour 4,9 millions d'euros ;
- ◆ à l'acquisition de la Société Réunionnaise de Produits Pétroliers pour 5,2 millions d'euros ;

- ◆ à la reprise des actifs et du fonds de commerce de la marque Total à Djibouti pour 1,8 million d'euros ;
- ◆ et à la révision de la valeur de certains passifs repris pour la société Rubis Energia Portugal (cf. note 3.2.1 de la présente annexe).

Les variations de provisions pour risques et charges correspondent notamment :

- ◆ aux dépenses réalisées dans le cadre de la personnalisation des actifs ;

- ◆ à la reprise à hauteur de 5 millions d'euros des provisions pour dépollution antérieurement constituées et relatives au site de Petroplus Reichstett (cf. note 3.2.3 du Document de Référence 2013) ;
- ◆ à l'appréciation par le Groupe des risques pouvant conduire à sa mise en cause.

Les provisions constituées ou reprises au cours de la période sont d'un montant immatériel prises individuellement.

4.12 Avantages au personnel

Les avantages au personnel accordés par le Groupe sont détaillés par nature dans le tableau ci-dessous. Tous ces régimes sont comptabilisés conformément à la méthode décrite dans la note 2.21.

(en milliers d'euros)	31/12/2015	31/12/2014
Provision pour retraite	34 334	23 389
Provision pour couverture assurance maladie et mutuelle	7 804	8 430
Provision pour médailles du travail	2 089	1 226
TOTAL	44 227	33 045

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

(en milliers d'euros)	2015	2014
PROVISIONS AU 1^{ER} JANVIER	33 045	15 773
Entrées / sorties de périmètre	13 520	14 935
Charge d'intérêt de la période	1 733	2 037
Coût des services rendus de la période	2 011	1 229
Rendement attendu des actifs de la période	(1 826)	(1 288)
Prestations payées sur la période	(2 602)	(4 713)
Pertes (gains) actuariels et limitation des actifs	(2 117)	4 286
Écarts de conversion	463	786
PROVISIONS AU 31 DÉCEMBRE	44 227	33 045

Avantages postérieurs à l'emploi

Les engagements postérieurs à l'emploi sont constitués :

- ◆ des engagements d'indemnités de départ à la retraite (France, Portugal, Turquie, Afrique du Sud, Caraïbes 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 au Portugal, aux Bermudes et en Afrique du Sud, de la couverture d'assurance maladie lors du départ à la retraite des salariés présents lors de l'acquisition de ces entités par le Groupe.

Aux 31 décembre 2014 et 2015, les avantages postérieurs à l'emploi ont fait l'objet d'évaluations par un actuaire indépendant, selon les hypothèses suivantes :

Hypothèses	2015	2014
Taux d'actualisation	de 0 à 8,56 % (selon structure)	de 0,83 % à 7,68 % (selon structure)
Taux d'inflation	de 1 % à 7,34 % (selon structure)	de 1 % à 6,46 % (selon structure)
Taux de revalorisation des salaires	de 0 à 4,50 % (selon structure)	de 0 à 4,65 % (selon structure)
Taux de charges sociales	de 0 à 51 % (selon structure)	de 0 à 51 % (selon structure)
Proportion de départ volontaire	100 %	100 %
Âge de départ volontaire à la retraite	de 61 à 66 ans (selon structure)	de 61 à 66 ans (selon structure)
Table de mortalité	TH/TF 2000-2002 et TH/TF 2005 pour les salariés français TV 88-90 pour les salariés bermudiens et portugais PNL00 MC YOB pour les salariés anglo-normands Table de survie TGH-TGF05 pour les salariés du Guyana Table de survie SA85-9.0 pour les salariés sud-africains Table de survie 1998-2003 pour les salariés suisses Table de mortalité GAM 94 pour les salariés de la Barbade et des Bahamas	TH/TF 2000-2002 et TH/TF 2005 pour les salariés français TV 88-90 pour les salariés bermudiens et portugais PNL00 MC YOB pour les salariés anglo-normands Table de survie TGH-TGF05 pour les salariés du Guyana Table de survie SA85-9.0 pour les salariés sud-africains Table de survie 1998-2003 pour les salariés suisses Table de mortalité GAM 94 pour les salariés de la Barbade et des Bahamas

Les écarts actuariels sont constatés en contrepartie des capitaux propres.

Les taux d'actualisation ont été utilisés par référence aux rendements procurés par les obligations émises par des entreprises de première catégorie (notation minimale AA)

sur des durées équivalentes à celles des engagements à la date d'évaluation.

Le calcul de sensibilité de la provision pour engagements à la variation d'un quart de point de pourcentage du taux d'actualisation, 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 au personnel dans les comptes du Groupe.

Hypothèses de sensibilité
(en milliers d'euros)

Provision pour engagements

Évaluation de la provision au 31 décembre 2015	44 227
Évaluation de la provision - hypothèse taux d'actualisation en diminution de 0,25 %	46 947
Évaluation de la provision - hypothèse taux d'actualisation en augmentation de 0,25 %	43 316

Détail des engagements

(en milliers d'euros)

	31/12/2015	31/12/2014
Dette actuarielle des engagements non couverts par des actifs	42 109	29 318
Dette actuarielle des engagements couverts par des actifs	31 144	32 350
Valeur de marché des actifs de couverture	(33 985)	(30 410)
Déficit	39 268	31 258
Limitation des actifs (régimes surfinancés)	2 870	561
PROVISION CONSTITUÉE AU 31 DÉCEMBRE	42 138	31 819

Évolution de la dette actuarielle

(en milliers d'euros)

	2015	2014
DETTE ACTUARIELLE AU 1^{ER} JANVIER	62 229	36 671
Coût des services rendus de la période	1 801	1 450
Charge d'intérêt de la période	898	2 033
Prestations payées sur la période	(3 321)	(5 318)
Pertes (gains) actuariels et limitation des actifs	(3 483)	6 025
Entrées de périmètre et variation de pourcentage d'intérêt*	12 753	19 064
Écarts de conversion	2 376	2 304
DETTE ACTUARIELLE AU 31 DÉCEMBRE	73 253	62 229

* Constitué principalement par la dette actuarielle de la SRPP (entrée de périmètre) et la variation de pourcentage d'intérêt de la Sara.

Évolution des actifs de couverture

(en milliers d'euros)

	2015	2014
Actifs de couverture au 1^{er} janvier	30 410	21 868
Entrées de périmètre		4 323
Écart de conversion	1 729	1 525
Rendement attendu des fonds	1 502	1 591
Prestations payées	(613)	(605)
Écarts actuariels	957	1 708
Actifs de couverture au 31 décembre	33 985	30 410
Limitation des actifs	(2 870)	561
ACTIFS RECONNUS AU 31 DÉCEMBRE	31 115	30 971



Rubis Energia Portugal, c'est plus de 2,4 millions de km parcourus pour livrer ses clients en gaz sans accident, ce qui équivaut à 50 fois le tour de la Terre !

Analyse géographique des avantages au personnel

(en milliers d'euros)	Europe	Caraïbes	Afrique
Hypothèses actuarielles	de 0 % à 3,62 %	de 1,95 % à 4 %	8,56 %
Provision pour retraite et couverture assurance maladie	11 143	30 693	243
Provision pour médailles du travail	981	1 167	

Note 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.

(en milliers d'euros)	31/12/2015		31/12/2014	
	Montant	%	Montant	%
VENTES DE MARCHANDISES	1 902 692	100 %	1 956 619	100 %
Rubis Terminal	164 612	8,7 %	183 574	9,4 %
Rubis Énergie Europe	189 106	9,9 %	229 524	11,7 %
Rubis Énergie Caraïbes	1 196 361	62,9 %	1 252 530	64,0 %
Rubis Énergie Afrique	259 901	13,7 %	45 839	2,3 %
Rubis Support et Services Caraïbes	92 712	4,9 %	245 152	12,5 %
Société mère				
PRODUCTION VENDUE DE BIENS ET SERVICES	1 010 683	100 %	833 613	100 %
Rubis Terminal	128 627	12,7 %	131 775	15,8 %
Rubis Énergie Europe	336 261	33,3 %	295 125	35,4 %
Rubis Énergie Caraïbes	19 613	1,9 %	18 472	2,2 %
Rubis Énergie Afrique	108 770	10,8 %	116 958	14,0 %
Rubis Support et Services Caraïbes	417 412	41,3 %	271 283	32,5 %
Société mère				
TOTAL	2 913 375		2 790 232	

5.2 Achats consommés

(en milliers d'euros)	31/12/2015	31/12/2014
Achat de matières premières, fournitures et autres approvisionnements	231 995	253 109
Variation de stocks de matières premières, fournitures et autres approvisionnements	16 128	13 549
Production stockée	9 255	10 843
Autres achats	23 034	14 106
Achats de marchandises	1 761 061	1 869 929
Variation de stocks de marchandises	46 463	12 192
Dotations nettes de reprises de dépréciations sur stocks de matières premières et marchandises	(1 491)	425
TOTAL	2 086 445	2 174 153

5.3 Frais de personnel

Les frais de personnel du Groupe se ventilent comme suit :

(en milliers d'euros)	31/12/2015	31/12/2014
Salaires et traitements	102 830	77 521
Rémunération de la Gérance	3 346	2 227
Charges sociales	49 911	34 637
TOTAL	156 087	114 385

L'effectif moyen du Groupe se ventile comme suit :

Effectif moyen des sociétés intégrées globalement par catégorie	31/12/2015
Cadres	378
Employés et ouvriers	1 662
Agents de maîtrise et techniciens	568
TOTAL	2 608

Effectif moyen des sociétés intégrées globalement	31/12/2014	Entrées*	Sorties	31/12/2015
TOTAL	1 636	1 275	(303)	2 608

* Dont principalement :

- ◆ 262 au titre du rachat de 35,5 % de la raffinerie des Antilles Sara, intégrée globalement depuis le 1^{er} juin 2015 ;
- ◆ 569 au titre de l'entrée de périmètre du groupe Eres ;
- ◆ 100 au titre de l'entrée de périmètre de la Société Réunionnaise de Produits Pétroliers.

Quote-part de l'effectif moyen des sociétés intégrées proportionnellement	31/12/2015
TOTAL	14

5.4 Charges externes

(en milliers d'euros)	31/12/2015	31/12/2014
Locations et charges locatives	18 634	14 705
Rémunération intermédiaires et honoraires	20 408	16 827
Autres services extérieurs	217 936	177 357
TOTAL	256 978	208 888

5.5 Amortissements et provisions nets

(en milliers d'euros)	31/12/2015	31/12/2014
Immobilisations incorporelles	1 249	864
Immobilisations corporelles	95 466	66 810
Actifs circulants	3 214	1 855
Risques et charges d'exploitation	5 537	(1 613)
TOTAL	105 466	67 915

5.6 Autres produits et charges d'exploitation

(en milliers d'euros)

	31/12/2015	31/12/2014
Subventions d'exploitation	9	27
Produits divers de gestion courante	3 621	3 727
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	3 630	3 754
Charges diverses de gestion courante	5 411	3 048
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	5 411	3 048
TOTAL	(1 781)	706

5.7 Autres produits et charges opérationnels

(en milliers d'euros)

	31/12/2015	31/12/2014
Résultat de cession d'immobilisations incorporelles et corporelles	1 497	959
Frais d'acquisition stratégiques	(1 815)	(429)
Autres charges, produits et provisions	(37 155)	2 504
Impact des regroupements d'entreprises et cession d'entreprises	42 819	(969)
TOTAL AUTRES CHARGES ET PRODUITS OPÉRATIONNELS	5 346	2 065

Les autres charges, produits et provisions intègrent notamment la perte de valeur de 30 millions d'euros constatée sur les écarts d'acquisition de l'activité distribution de produits pétroliers en Europe (cf. note 4.2 « Écarts d'acquisition »).

L'impact des regroupements d'entreprises enregistre essentiellement le profit de 40,9 millions d'euros constaté au titre du rachat de 35,5 % complémentaires dans la

raffinerie Sara et du changement de mode de consolidation consécutif (cf. note 3.2.2).

5.8 Coût de l'endettement financier net

(en milliers d'euros)

	31/12/2015	31/12/2014
Revenus des équivalents de trésorerie	4 727	3 641
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	115	272
Intérêts sur emprunts et autres dettes financières	(16 459)	(12 881)
TOTAL	(11 617)	(8 968)

5.9 Autres produits et charges financiers

(en milliers d'euros)

	31/12/2015	31/12/2014
Pertes de change	(8 874)	(4 000)
Gains de change	9 775	7 807
Autres résultats financiers	2 232	1 277
TOTAL	3 133	5 084

5.10 Impôts sur le résultat

5.10.1 Charge d'impôt sur les résultats des sociétés françaises intégrées fiscalement

Impôts courants

La charge d'impôt courant 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.

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 %.

La loi de finances rectificative 2011 a instauré une contribution exceptionnelle de 5 %, portée à 10,7 % par la loi de finances 2014. Cette contribution est assise sur le montant de l'impôt sur les sociétés dû par les entreprises qui réalisent un chiffre d'affaires supérieur à 250 millions d'euros. Elle est applicable aux exercices clos jusqu'au 30 décembre 2016.

En conséquence, le résultat de l'intégration fiscale française est taxé au taux de 38 %.

L'entité Sara Antilles est également soumise à la contribution exceptionnelle de 10,7 %.

Impôts différés

La charge d'impôts différés est déterminée selon la méthode décrite en note 2.26.

La contribution additionnelle de 10,7 % n'a pas eu d'impact significatif sur la position nette d'impôts différés.

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)	31/12/2015		
	Résultat	Impôt	Taux
RÉSULTAT AU TAUX NORMAL	236 870	(81 554)	34,43 %
Effet géographique		28 236	- 11,9 %
Impôt de distribution (quote-part F&C, RAS)		(1 781)	0,8 %
Taxe spécifique de 3 % sur les distributions		(1 230)	0,5 %
Contribution additionnelle France		(3 037)	1,3 %
Différences permanentes		3 064	- 1,3 %
Redressements et risques fiscaux		(4 315)	1,8 %
Impact des opérations taxées à taux réduit		1 939	- 0,8 %
Divers autres		(939)	0,4 %
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS ET QUOTE-PART DE RÉSULTAT DES CO-ENTREPRISES	236 870	(59 617)	25,2 %
Quote-part de résultat des co-entreprises	4 976		
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS	241 846	(59 617)	24,7 %

Le taux d'impôt en vigueur en France a été maintenu à 34,43 %, la contribution additionnelle étant présentée comme une mesure transitoire.

5.11 Résultat par action

Le résultat de base par action et le résultat dilué par action sont calculés comme suit :

- ◆ 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.

Dans les 2 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 bénéfices.

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

Résultat par action (en milliers d'euros)	31/12/2015	31/12/2014
Résultat net consolidé part du Groupe	169 880	118 015
Effet résultat des stock-options	351	465
Résultat net consolidé après prise en compte de l'effet résultat des stock-options	170 231	118 480
Nombre d'actions à l'ouverture	38 869 079	37 291 099
PEE	49 777	44 521
Droit préférentiel de souscription	1 657 990	244 488
Dividende en actions	557 215	587 078
Actions gratuites	230 136	241 765
Nombre moyen de stock-options	555 619	687 580
Nombre moyen d'actions (y compris stock-options)	41 919 816	39 096 531
RÉSULTAT DILUÉ PAR ACTION (en euros)	4,06	3,03
RÉSULTAT NON DILUÉ PAR ACTION (en euros)	4,13	3,09

5.12 Dividendes

5.12.1 Dividendes votés

Rubis a toujours mené une politique active de distribution de dividendes en faveur de ses actionnaires, tel que le démontre le taux de distribution par rapport au bénéfice qui a représenté, pour les 5 dernières années, en moyenne 64 % 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)
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
AGM 10/06/2009	2008	10 295 269	2,65	27 282 463
AGO 10/06/2010	2009	11 042 591	2,85	31 471 384
AGM 09/06/2011	2010	14 534 985	3,05	44 331 704
AGM 07/06/2012	2011	30 431 861	1,67	50 821 208
AGM 07/06/2013	2012	33 326 488	1,84	61 320 738
AGM 05/06/2014	2013	37 516 780	1,95	73 157 721
AGM 05/06/2015	2014	38 889 996	2,05	79 724 492

Pour rappel, la valeur nominale de chaque action a été divisée par 2 en juillet 2011.

5.12.2 Dividende statutaire

La rémunération des associés commandités relève de l'article 56 des statuts. Les associés commandités perçoivent, pour chaque exercice social, un dividende calculé en fonction de la performance boursière

globale des actions de Rubis. Ce dividende est plafonné à un pourcentage du résultat net part du Groupe de l'année.

Pour l'année 2015, cette rémunération s'élève à 20 056 milliers d'euros (4 208 milliers

d'euros attribués au titre de l'année 2014). Elle sera mise en distribution en même temps que le dividende versé aux actionnaires au titre de l'année 2015 (après l'AGM 2016).

Note 6. INFORMATION SECTORIELLE

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

Constitution de la branche Rubis Support et Services

Comme expliqué en note 3 « Variations du périmètre de consolidation », l'acquisition du groupe Eres début juin 2015 constitue

un investissement majeur dans les métiers d'approvisionnement, transport, services et infrastructure. Le management du Groupe a souhaité la création d'une troisième branche d'activité - Rubis Support et Services - qui comprend l'ensemble des activités d'infrastructure, de transport, d'approvisionnement et de services qui viennent en support au développement des activités aval de distribution et de marketing.

Ainsi, la Sara et les activités actuelles d'approvisionnement dans les Caraïbes rejoignent ce nouveau pôle, dans lequel certaines des entités Eres nouvellement acquises (les navires et les entités support) sont intégrées à partir du second semestre.

Les données ci-dessous ont été retraitées en conséquence.

6.1 Information par secteur d'activité

6.1.1 Éléments du compte de résultat par secteur d'activité

Le tableau suivant présente, pour chaque secteur d'activité, des informations sur les produits des activités ordinaires et les résultats 2015 et 2014. 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.

	31/12/2015					
(en milliers d'euros)	Rubis Terminal	Rubis Énergie	Rubis Support et Services	Société mère	Éliminations	Total
Chiffre d'affaires	293 239	2 110 012	510 124			2 913 375
Chiffre d'affaires inter-secteurs				3 550	(3 550)	
CHIFFRE D'AFFAIRES	293 239	2 110 012	510 124	3 550	(3 550)	2 913 375
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	72 040	214 822	72 220	(14 526)		344 556
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	51 370	152 721	50 688	(14 771)		240 008
Quote-part de résultat des co-entreprises	4 976					4 976
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL APRÈS QUOTE-PART DE RÉSULTAT DES CO-ENTREPRISES	54 408	119 169	91 598	(14 845)		250 330
Coût de l'endettement financier	(3 941)	(12 541)	(434)	3 960	1 339	(11 617)
Charge d'impôt	(16 036)	(29 333)	(8 745)	(5 503)		(59 617)
RÉSULTAT NET TOTAL	40 950	76 478	79 847	(15 046)		182 229

	31/12/2014					
(en milliers d'euros)	Rubis Terminal	Rubis Énergie	Rubis Support et Services	Société mère	Éliminations	Total
Chiffre d'affaires	315 349	1 958 448	516 435			2 790 232
Chiffre d'affaires inter-secteurs				4 321	(4 321)	
CHIFFRE D'AFFAIRES	315 349	1 958 448	516 435	4 321	(4 321)	2 790 232
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	79 330	136 084	30 067	(12 457)		233 024
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	60 164	96 845	22 454	(12 740)		166 723
Quote-part de résultat des co-entreprises	1 758					1 758
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL APRÈS QUOTE-PART DE RÉSULTAT DES CO-ENTREPRISES	61 358	99 426	22 512	(12 750)		170 546
Coût de l'endettement financier	(3 667)	(8 665)	(725)	2 615	1 474	(8 968)
Charge d'impôt	(19 587)	(17 666)	(5 522)	(1 448)		(44 223)
RÉSULTAT NET TOTAL	44 126	71 672	16 748	(10 107)		122 439



6.1.2 Éléments du bilan par secteur d'activité

31/12/2015

(en milliers d'euros)	Rubis Terminal	Rubis Énergie	Rubis Support et Services	Société mère	Éliminations	Total
Actifs immobilisés	468 876	1 392 866	173 339	1 159		2 036 240
Titres de participation	21	125 125		731 900	(853 722)	3 324
Participations dans les co-entreprises	120 006					120 006
Actifs d'impôt différé	200	6 801	10			7 011
Actifs sectoriels	136 731	540 068	277 521	582 516	(177 016)	1 359 820
ACTIF TOTAL	725 834	2 064 860	450 870	1 315 575	(1 030 738)	3 526 401
Capitaux propres consolidés	339 699	585 897	306 979	1 283 117	(858 333)	1 657 359
Dettes financières	247 099	828 845	45 941	1 581	(308)	1 123 158
Passifs d'impôt différé	11 696	18 068	1 412	20 214		51 390
Passifs sectoriels	127 340	632 050	96 538	10 663	(172 097)	694 494
PASSIF TOTAL	725 834	2 064 860	450 870	1 315 575	(1 030 738)	3 526 401
Emprunts et dettes financières	247 099	828 845	45 941	1 581	(308)	1 123 158
Trésorerie et équivalents de trésorerie	26 233	234 009	116 986	409 228		786 456
DETTE FINANCIÈRE NETTE	220 866	594 836	(71 045)	(407 647)		336 702
INVESTISSEMENTS	57 169	73 014	13 092	30		143 305

31/12/2014

(en milliers d'euros)	Rubis Terminal	Rubis Énergie	Rubis Support et Services	Société mère	Éliminations	Total
Actifs immobilisés	421 788	1 017 931	50 313	1 081		1 491 113
Titres de participation	21	62 224		571 546	(628 916)	4 875
Participations dans les co-entreprises	105 843					105 843
Actifs d'impôt différé	128	5 308				5 436
Actifs sectoriels	123 039	375 817	130 448	504 062	(256 732)	876 634
ACTIF TOTAL	650 819	1 461 280	180 761	1 076 689	(885 648)	2 483 901
Capitaux propres consolidés	327 259	471 092	104 057	1 047 883	(629 473)	1 320 818
Dettes financières	221 817	436 198	57 941	1 438		717 394
Passifs d'impôt différé	7 013	6 562	353	20 230		34 158
Passifs sectoriels	94 730	547 428	18 410	7 138	(256 175)	411 531
PASSIF TOTAL	650 819	1 461 280	180 761	1 076 689	(885 648)	2 483 901
Emprunts et dettes financières	221 817	436 198	57 941	1 438		717 394
Trésorerie et équivalents de trésorerie	24 440	96 684	40 627	248 424		410 175
DETTE FINANCIÈRE NETTE	197 377	339 514	17 314	(246 986)		307 219
INVESTISSEMENTS	41 786	63 659	5 686	90		111 221

6.2 Information par zone géographique (après élimination des opérations entre secteurs)

31/12/2015

(en milliers d'euros)	Europe	Caraïbes	Afrique	Total
Chiffre d'affaires	818 606	1 726 098	368 671	2 913 375
Résultat brut d'exploitation	149 827	154 134	40 595	344 556
Résultat opérationnel courant	95 735	111 203	33 070	240 008
Résultat opérationnel après quote-part de résultat des co-entreprises	61 491	153 700	35 139	250 330
Investissements	86 418	44 744	12 143	143 305

31/12/2014

(en milliers d'euros)	Europe	Caraïbes	Afrique	Total
Chiffre d'affaires	839 998	1 787 437	162 797	2 790 232
Résultat brut d'exploitation	129 000	86 236	17 788	233 024
Résultat opérationnel courant	88 731	63 601	14 391	166 723
Résultat opérationnel après quote-part de résultat des co-entreprises	91 071	65 079	14 396	170 546
Investissements	79 239	26 981	5 001	111 221

31/12/2015

(en milliers d'euros)	Europe	Caraïbes	Afrique	Total
Actifs sectoriels	678 523	497 053	184 244	1 359 820
Participations dans les co-entreprises	120 006			120 006
Titres de participation	379	2 930	15	3 324
Actifs immobilisés	1 031 620	623 214	381 406	2 036 240
Actifs d'impôt différé	918	3 883	2 210	7 011
ACTIF TOTAL	1 831 446	1 127 080	567 875	3 526 401

31/12/2014

(en milliers d'euros)	Europe	Caraïbes	Afrique	Total
Actifs sectoriels	512 728	326 111	37 795	876 634
Participations dans les co-entreprises	105 843			105 843
Titres de participation	1 945	2 930		4 875
Actifs immobilisés	970 854	455 286	64 973	1 491 113
Actifs d'impôt différé	223	5 213		5 436
ACTIF TOTAL	1 591 593	789 540	102 768	2 483 901

Note 7. PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE

Jusqu'en 2014, le Groupe enregistrait des intérêts minoritaires dans quelques participations, essentiellement de la branche stockage de produits liquides. Prise individuellement, aucune de ces participations n'était matérielle.

Sur l'année 2015, les participations ne donnant pas le contrôle ont fortement évolué.

Depuis le 1^{er} juin 2015, le Groupe consolide selon la méthode de l'intégration globale :

- ◆ l'entité Sara avec un taux de détention de 71 % ; les intérêts minoritaires à hauteur de 29 % correspondent au groupe Sol Petroleum Antilles SAS (cf. note 3.2.2 « Acquisition de 35,5 % de la société Sara »);
- ◆ les entités Eres avec un taux de détention de 75 % ; les intérêts minoritaires à

hauteur de 25 % correspondent aux entités Sudring SA-SPF et Foca Investments SA (cf. note 3.2.3.1 « Acquisition du groupe Eres »).

Depuis le 1^{er} octobre 2015, comme expliqué en note 3.2.3.3, le Groupe a repris les actifs de Total à Djibouti avec un minoritaire à hauteur de 15 %. Les intérêts minoritaires correspondants ne sont pas matériels.

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

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>31/12/2015</i>
Actifs immobilisés	132 856
Dette financière nette (trésorerie - dettes)	28 644
Passifs courants (y compris emprunts à moins d'un an et concours bancaires courants)	97 439

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>31/12/2015 (7 mois)</i>
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	454 023
RÉSULTAT NET TOTAL (HORS IMPACT DE L'ACQUISITION COMPLÉMENTAIRE)	9 841
Part du Groupe	6 544
Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	3 297
AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL	(1 064)
Part du Groupe	(755)
Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(309)
RÉSULTAT GLOBAL DE LA PÉRIODE (HORS IMPACT DE L'ACQUISITION COMPLÉMENTAIRE)	8 777
Part du Groupe	5 789
Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	2 988
Dividendes payés aux participations ne donnant pas le contrôle	2 393
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	58 404
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	57 369
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(41 188)
Variation de la trésorerie	74 585

7.2 Informations financières résumées – Filiale avec participation ne donnant pas le contrôle : groupe Eres

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

(en milliers d'euros)

31/12/2015

Actifs immobilisés	57 593
Dette financière nette (trésorerie - dettes)	45 920
Passifs courants (y compris emprunts à moins d'un an et concours bancaires courants)	31 933

(en milliers d'euros)

31/12/2015
(7 mois)

CHIFFRE D'AFFAIRES NET	128 633
RÉSULTAT NET TOTAL (HORS IMPACT DE L'ACQUISITION COMPLÉMENTAIRE)	15 545
Part du Groupe	11 651
Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	3 894
AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL	933
Part du Groupe	700
Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	233
RÉSULTAT GLOBAL DE LA PÉRIODE (HORS IMPACT DE L'ACQUISITION COMPLÉMENTAIRE)	16 478
Part du Groupe	12 351
Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	4 127
Dividendes payés aux participations ne donnant pas le contrôle	
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	78 824
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(2 538)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(40 114)
Incidence de la variation des taux de change	553
Variation de la trésorerie	36 725

Note 8. PARTICIPATIONS DANS LES ENTREPRISES COMMUNES

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

Ces entités ne sont pas matérielles au 31 décembre 2015 suite au changement de méthode de consolidation de l'entité Sara comme décrit précédemment.

Note 9. PARTICIPATIONS DANS DES CO-ENTREPRISES

Le Groupe a qualifié 2 partenariats (Delta Rubis Petrol et sa holding et ITC Rubis Terminal Antwerp) de co-entreprises au sens d'IFRS.

9.1 Informations financières résumées - Co-entreprise ITC Rubis Terminal Antwerp

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

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

(en milliers d'euros)	31/12/2015	31/12/2014
Actifs immobilisés	168 030	148 281
Dette financière nette (trésorerie - dettes)	(337)	1 784
Passifs courants (y compris emprunts à moins d'un an et concours bancaires courants)	105 349	91 909

Les passifs courants incluent essentiellement les financements en comptes courants des 2 co-partenaires.

(en milliers d'euros)	31/12/2015	31/12/2014
Résultat opérationnel	4 078	3 862
Résultat net total	2 818	2 230
Autres éléments du résultat global		
Résultat global de la période	2 818	2 230

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

9.2 Informations financières résumées - Co-entreprise Delta Rubis Petrol et sa holding

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

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

(en milliers d'euros)	31/12/2015	31/12/2014
Actifs immobilisés	208 486	187 588
Dette financière nette (trésorerie - dettes)	(32 711)	(36 806)
Passifs courants (y compris emprunts à moins d'un an et concours bancaires courants)	18 216	17 387

(en milliers d'euros)	31/12/2015	31/12/2014
Résultat opérationnel	9 877	920
Résultat net total	7 134	1 286
Autres éléments du résultat global	17 347	16 782
Résultat global de la période	24 481	18 068

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

Note 10. AUTRES INFORMATIONS

10.1 Engagements financiers

(en milliers d'euros)

	31/12/2015	31/12/2014
DETTES GARANTIES PAR DES SÛRETÉS RÉELLES	47 353	18 214
ENGAGEMENTS DONNÉS	333 019	258 726
Avals et cautions	333 019	258 726
ENGAGEMENTS REÇUS	416 167	323 188
Lignes de crédit confirmées	396 165	299 984
Avals et cautions	19 576	22 785
Autres	426	419

Les avals et cautions donnés concernent essentiellement :

- ◆ des garanties bancaires accordées sur les emprunts souscrits par les filiales du Groupe ;
- ◆ des garanties demandées par des fournisseurs de produits pétroliers ;
- ◆ des garanties accordées aux autorités douanières.

Les avals et cautions reçus concernent essentiellement des garanties obtenues de clients implantés dans la zone Caraïbes et plus marginalement des clients Vitogaz France.

Pour information, Rubis Caribbean Holdings Inc. s'est engagé à nantir au bénéfice de la Société Générale les actions composant 100 % du capital de Rubis Energy Jamaica Ltd, en garantie du prêt de 50 millions d'euros accordé par la Société Générale à Rubis Énergie en décembre 2012 (l'encours au 31 décembre 2015 s'élève à 15,1 millions d'euros). Le nantissement n'étant toujours pas formellement signé au 31 décembre 2015, la garantie n'est pas mentionnée dans le tableau ci-dessus.

Le Groupe a mis en place des contrats de protection de taux (*swaps*) à hauteur

de 607 millions d'euros sur un total de 954,9 millions d'euros d'endettement à taux variable au 31 décembre 2015 représentant 64 % de ce montant.

Dans le cadre de ses opérations d'acquisitions et de cessions de filiales, le Groupe est amené à accorder ou à recevoir des garanties de passif qui ne présentent aucune spécificité quant à leur durée ou à leur montant.

10.2 Obligations contractuelles et engagements commerciaux

Obligations contractuelles au 31/12/2015 (en milliers d'euros)	Paiements dus par période			
	Total	À moins d'1 an	Entre 1 et 5 ans	À plus de 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	1 017 159	166 368	795 791	55 000
Obligations en matière de location-financement	6 377	1 795	4 391	191
Contrats de location simple	98 361	10 163	29 356	58 842
Obligations d'achats irrévocables (hors participations)	400	400		
Autres obligations à long terme	842	170	338	334
TOTAL	1 125 139	178 896	829 876	114 367

Les contrats de location simple intègrent notamment les redevances à payer par Rubis Terminal au titre des concessions portuaires.

Les engagements commerciaux pris ou reçus par le Groupe ne sont pas significatifs.

10.3 Parties liées

Rémunération des dirigeants

La rémunération fixe de la Gérance relève de l'article 54 des statuts. Elle s'élève, pour la période, à 2 543 milliers d'euros et comprend aussi bien la rémunération due au titre de la Gérance de la société mère (2 238 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 305 milliers d'euros bruts).

La 10^e résolution votée lors des Assemblées des actionnaires et commandités du 5 juin 2015 a instauré une rémunération variable dont les modalités sont décrites

en chapitre 6, note 6.4.2. du Document de Référence 2015. Les comptes de l'exercice 2015 enregistrent à ce titre une provision de 1 108 milliers d'euros.

Le montant des jetons de présence revenant aux membres du Conseil de Surveillance de la société mère est de 130 milliers d'euros pour l'exercice 2015.



9.2

Comptes sociaux 2015, annexe et autres informations

BILAN SOCIAL

Actif

(en milliers d'euros)	Référence annexe	Brut	Amortissements et dépréciations	Net 31/12/2015	Net 31/12/2014
Actif immobilisé					
Immobilisations incorporelles et corporelles		1 472	814	658	751
Participation et titres relevant du régime des plus-values à long terme	3.1	731 942		731 942	571 589
Autres immobilisations financières	3.2	1 592		1 592	976
TOTAL (I)		735 006	814	734 192	573 316
Actif circulant					
Autres créances	3.4	173 017		173 017	255 387
Valeurs mobilières de placement	3.3	139 785		139 785	116 233
Disponibilités		269 398		269 398	132 140
Charges constatées d'avance		304		304	287
TOTAL (II)		582 504		582 504	504 047
TOTAL GÉNÉRAL (I + II)		1 317 510	814	1 316 696	1 077 363

Passif

(en milliers d'euros)	Référence annexe	31/12/2015	31/12/2014
Capitaux propres			
Capital social		108 042	97 173
Primes d'émission		962 398	771 532
Réserve légale		10 804	9 717
Réserve indisponible		1 763	1 763
Autres réserves		94 626	94 626
Report à nouveau		11 766	16 728
Bénéfice de l'exercice		121 280	78 971
TOTAL (I)	3.5	1 310 679	1 070 510
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (II)			
Dettes			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		247	104
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		355	397
Dettes fiscales et sociales		1 187	3 805
Autres dettes		4 228	2 547
TOTAL (III)	3.6	6 017	6 853
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III)		1 316 696	1 077 363

COMPTE DE RÉSULTAT

(en milliers d'euros)	Référence annexe	31/12/2015	31/12/2014
Produits d'exploitation			
Prestations de services		3 333	4 130
Autres produits			1
Chiffre d'affaires net		3 333	4 131
Autres achats et charges externes		(4 103)	(3 885)
Impôts, taxes et versements assimilés		(159)	(184)
Frais de personnel		(3 074)	(2 505)
Dotations aux amortissements sur immobilisations		(118)	(141)
Dotations et reprises de dépréciations sur actif circulant			
Dotations et reprises de provisions pour litiges			
Autres charges		(3 482)	(2 349)
Excédent brut d'exploitation		(4 003)	(2 443)
Résultat d'exploitation		(7 603)	(4 933)
Produits financiers de participation		119 874	75 657
Produits financiers d'autres valeurs mobilières		2 523	1 392
Autres intérêts		3 495	3 587
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		460	338
Dotations aux provisions financières			
Reprises de provisions financières			
Intérêts et charges assimilées		(828)	(1 128)
Résultat financier		125 524	79 846
Résultat courant avant impôts		117 921	74 913
Résultat exceptionnel		8	(103)
(Charge)/produit d'impôt sur les bénéfices	4	3 351	4 161
RÉSULTAT NET TOTAL		121 280	78 971

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE

(en milliers d'euros)

	31/12/2015	31/12/2014
Activité opérationnelle		
Résultat de l'exercice	121 280	78 971
Amortissements et provisions	118	141
Plus ou moins-values sur cessions d'immobilisations		11
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (A)	121 398	79 123
Diminution (augmentation) du besoin en fonds de roulement d'exploitation (B) :	81 374	(67 513)
◆ créances d'exploitation	82 353	(72 223)
◆ dettes d'exploitation	(979)	4 710
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION (A+B) (I)	202 772	11 610
Activité investissement		
Acquisitions de participations de l'exercice en cours :		
◆ branche Rubis Terminal	(353)	
◆ branche Rubis Énergie *	(160 000)	
Autres	(641)	627
TRÉSORERIE AFFECTÉE AUX INVESTISSEMENTS (II)	(160 994)	627
CASH-FLOW GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ (I + II)	41 778	12 237
Financement		
Augmentation (diminution) des dettes financières	143	(65)
Augmentation des capitaux propres	202 822	59 628
Dividende mis en paiement	(83 933)	(73 158)
TRÉSORERIE RÉSULTANT DU FINANCEMENT (III)	119 032	(13 595)
VARIATION GLOBALE DE LA TRÉSORERIE (I + II + III)	160 810	(1 358)
Trésorerie disponible au début de la période	248 373	249 731
Variation globale de la trésorerie	160 810	(1 358)
Trésorerie disponible à la fin de la période	409 183	248 373
Dettes financières	(247)	(104)
Trésorerie nette de dettes financières à la fin de la période	408 936	248 269

* Augmentation du capital de Rubis Énergie.

Annexe des comptes sociaux arrêtés au 31 décembre 2015

1. PRÉSENTATION DE LA SOCIÉTÉ	218	4. NOTES RELATIVES À CERTAINS POSTES DU COMPTE DE RÉSULTAT	222
2. RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES	218	5. AUTRES INFORMATIONS	223
3. NOTES RELATIVES À CERTAINS POSTES DU BILAN	219		

Note 1. PRÉSENTATION DE LA SOCIÉTÉ

Le groupe Rubis exerce 3 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, présente en France (y compris Corse), Pays-Bas, Belgique et Turquie, spécialisée dans le stockage et le négoce

de produits pétroliers, d'engrais, de produits chimiques et agroalimentaires ;

- ◆ l'activité **Rubis Énergie**, spécialisée dans le négoce et la distribution de gaz de pétrole liquéfiés (GPL) et de produits pétroliers ;
- ◆ l'activité **Rubis Support et Services**, qui comprend l'ensemble des

activités d'infrastructure, de transport, d'approvisionnement et de services qui viennent en support au développement des activités aval de distribution et de marketing.

Les activités **Rubis Énergie** et **Rubis Support et Services** sont présentes sur 3 continents (Europe, Afrique et Caraïbes).

Note 2. RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

Les comptes arrêtés au 31 décembre 2015 sont présentés conformément aux dispositions législatives et réglementaires en vigueur en France.

Les comptes annuels de la société Rubis sont présentés en milliers d'euros.

Cette présentation des comptes appelle, en outre, les précisions suivantes :

2.1 Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations incorporelles et corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés selon la méthode linéaire sur le plan suivant :

	Durée
Immobilisations incorporelles	1 à 10 ans
Agencements et installations	4 à 10 ans
Matériel de bureau	3 à 10 ans
Mobilier	4 à 10 ans

2.2 Immobilisations financières

Les titres de participation sont enregistrés à leur coût d'acquisition. Ils font, le cas échéant, l'objet d'une dépréciation lorsque leur valeur d'usage est inférieure à leur valeur comptable.

Il est notamment tenu compte pour la détermination de la valeur d'usage des différents éléments incorporels reconnus au moment de l'acquisition des titres et dont la valeur est suivie chaque année.

2.3 Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement ont été enregistrées à leur coût d'acquisition. En cas de cessions concernant des titres de même nature conférant les mêmes droits, le prix de revient des titres cédés a été déterminé selon la méthode « premier entré, premier sorti ».

À la clôture de chaque exercice, une dépréciation est enregistrée si la valeur comptable est supérieure :

- ◆ pour les titres cotés, ou titres d'OPCVM, à la valeur du marché ;
- ◆ pour les titres de créances négociables, à leur valeur probable de réalisation.

2.4 Engagements en matière de retraite

L'évaluation du montant des indemnités de fin de carrière acquises par les salariés de Rubis est réalisée selon la méthode des unités de crédit projetées.

2.5 Chiffre d'affaires

Il est constitué par les redevances de gestion perçues des filiales.

2.6 Calcul de l'impôt

La ventilation de la charge d'impôt se fait entre impôt sur résultat courant et impôt sur résultat exceptionnel.

Note 3. NOTES RELATIVES À CERTAINS POSTES DU BILAN

3.1 Immobilisations financières

(en milliers d'euros)	Valeur nette au 31/12/2015	Valeur nette au 31/12/2014
Titres de participations	731 942	571 589
Provisions sur titres		
TOTAL	731 942	571 589

3.2 Autres immobilisations financières

Les autres immobilisations financières correspondent essentiellement aux actions propres, aux dépôts versés et aux prêts aux salariés.

L'Assemblée Générale Mixte des actionnaires du 14 juin 2007 a autorisé le Collège de la

Gérance, avec faculté de délégation, à faire racheter par la Société ses propres actions, en vue d'assurer la liquidité ou l'animation du marché du titre Rubis dans le cadre d'un contrat de liquidité conforme à la Charte de déontologie de l'Association Française des Entreprises d'Investissement.

Au 31 décembre 2015, Rubis possède 15 762 actions Rubis pour un prix d'achat de

1 090 milliers d'euros. Ce montant figure en « Autres immobilisations financières » pour une valeur nette de 1 090 milliers d'euros. Aucune dépréciation n'a été constatée.

3.3 Portefeuille de valeurs mobilières de placement

Au 31 décembre 2015, le portefeuille des valeurs mobilières de placement s'élève à 139 785 milliers d'euros en valeurs brute et nette.

(en milliers d'euros)	Valeur brute au 31/12/2015	Valeur de marché au 31/12/2015 *	Valeur brute au 31/12/2014
Sicav	58 725	58 725	37 591
Actions	2	2	2
Fonds communs de placement	78 855	78 855	62 906
Intérêts à recevoir sur fonds communs de placement	2 203	2 203	15 734
TOTAL	139 785	139 785	116 233

* Valeur de marché définitive au 31 décembre 2015.

3.4 Créances

Les autres créances d'un montant de 173 017 milliers d'euros ont toutes une échéance inférieure à un an et se décomposent de la façon suivante :

- ◆ 168 439 milliers d'euros de créances intragroupes ;
- ◆ 4 144 milliers d'euros de créances sur le Trésor Public français. Ce poste inclut un règlement d'impôt de 1 200 milliers d'euros dont Rubis SCA compte obtenir le remboursement par l'Administration fiscale ;
- ◆ 434 milliers d'euros de créances diverses.

3.5 Capitaux propres

Tableau de variation des capitaux propres

(en milliers d'euros)

	2015	2014
CAPITAUX PROPRES AU DÉBUT DE L'EXERCICE	1 070 510	1 005 069
Augmentation de capital	10 869	3 945
Augmentation de la prime d'émission	190 866	55 288
Dotation à la réserve légale imputée sur la prime d'émission	1 087	395
Distribution de dividende	(83 933)	(73 158)
Résultat de l'exercice	121 280	78 971
CAPITAUX PROPRES À LA FIN DE L'EXERCICE	1 310 679	1 070 510

Au 31 décembre 2015, le capital social est composé de 43 216 952 actions entièrement libérées (38 869 079 au 31 décembre 2014) de 2,50 euros chacune et s'élève à 108 042 milliers d'euros.

Au 31 décembre 2015, Rubis possédait 15 762 actions d'autocontrôle.

Pour mémoire, le Collège de la Gérance, réuni le 8 juillet 2011, a ramené la valeur

nominale de chaque action de 5 euros à 2,50 euros.

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

	Nombre d'actions	Capital social (en milliers d'euros)	Primes (en milliers d'euros)
AU 1^{ER} JANVIER 2015	38 869 079	97 173	771 532
Paiement du dividende en actions	1 155 587	2 889	59 212
Levée de stock-options	133 700	334	4 639
Actions gratuites	194 102	485	(485)
Plan d'épargne entreprise	80 392	201	2 800
Augmentation de capital du 15 juin 2015	2 784 092	6 960	126 677
Frais sur augmentations de capital			(890)
Affectation à la réserve légale			(1 087)
AU 31 DÉCEMBRE 2015	43 216 952	108 042	962 398

En juillet 2013, le Groupe a signé une convention de ligne de capital avec BNP Paribas et Crédit Agricole CIB pour une période de 40 mois et dans la limite autorisée de 2 440 000 actions. Le prix de souscription est basé sur le cours de bourse (moyenne pondérée des 3 jours précédant l'émission) diminué d'une décote de 4 %.

Depuis sa signature, cette convention n'a pas donné lieu à émission d'actions nouvelles.

En juin 2015, le Groupe a procédé à une augmentation de capital destinée non seulement au refinancement des dernières acquisitions et investissements en cours mais aussi au renforcement de ses moyens

financiers. En effet, le Groupe, qui s'est toujours inscrit dans une dynamique de développement, souhaitait disposer d'une situation financière solide pour lui permettre de saisir de nouvelles opportunités dans un environnement particulièrement actif.

À l'issue de l'opération, 2 784 092 actions nouvelles ont été souscrites à un prix unitaire de 48 euros.

Les modalités des plans d'option de souscription d'actions et d'actions gratuites en cours au 31 décembre 2015 sont illustrées dans les tableaux ci-après. Suite à la division par 2 de la valeur nominale des actions décidée en juillet 2011, le nombre

d'actions susceptibles d'être souscrites dans le cadre des plans d'options de souscription d'actions ainsi que le nombre d'actions gratuites susceptibles d'être acquises ont été multipliés par 2 et le prix d'exercice des options et les conditions de cours de ces plans ont été réajustés au centième d'euro inférieur.

De même, suite à l'augmentation de capital réalisée en juin 2015 (règlement – livraison le 15 juin 2015), les nombres d'options et d'actions gratuites ainsi que le prix d'exercice des options ont été revus pour corriger les effets dilutifs.

Options de souscription d'actions au 31 décembre 2015

Date du Collège de la Gérance	En circulation au 01/01/2015	Droits émis	Droits ajustés *	Droits exercés	Droits annulés	En circulation au 31/12/2015
12 juillet 2005	386			(386)		
28 avril 2011	60 612		520	(45 199)	(2 838)	13 095
9 juillet 2012	539 282		9 243	(88 115)		460 410
TOTAL	600 280		9 763	(133 700)	(2 838)	473 505

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

Options en circulation

Date du Collège de la Gérance	Nombre d'options	Date limite d'exercice	Prix d'exercice ajusté * (en euros)	Options exerçables
12 juillet 2005		11/07/2015	22,11	
28 avril 2011	13 095	27/04/2016	38,33	13 095
9 juillet 2012	460 410	08/07/2017	36,48	460 410
TOTAL	473 505			473 505

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

Actions gratuites

Date du Collège de la Gérance	En circulation au 01/01/2015	Droits émis	Droits ajustés *	Droits exercés	Droits annulés	En circulation au 31/12/2015
9 juillet 2012	192 439		3 312	(192 658)		3 093
18 juillet 2012	1 419		25	(1 444)		
18 septembre 2012	3 548		61		(3 609)	
9 juillet 2013	11 202		193			11 395
3 janvier 2014	5 015		86			5 101
31 mars 2014	738		13			751
18 août 2014	56 350		958		(750)	56 558
17 avril 2015		8 662	149			8 811
TOTAL	270 711	8 662	4 797	(194 102)	(4 359)	85 709

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

Actions de préférence

Date du Collège de la Gérance	En circulation au 01/01/2015	Droits émis	Droits exercés	Droits annulés	En circulation au 31/12/2015
2 septembre 2015		1 442			1 442
TOTAL		1 442			1 442

Les actions de préférence seront converties en actions ordinaires à l'issue de la période de conservation ou d'acquisition en fonction du degré d'atteinte des conditions de performance.

3.6 Charges à payer

Les charges à payer s'élevaient à 2 317 milliers d'euros dont 177 milliers d'euros concernent des fournisseurs, 247 milliers d'euros les intérêts courus, 785 milliers d'euros les dettes fiscales et sociales et 1 108 milliers d'euros de provision constatée au titre de la rémunération variable de la Gérance. Ces charges à payer ont le caractère de charges d'exploitation et de charges financières.

Toutes les dettes inscrites au bilan ont des échéances inférieures à un an.

Par ailleurs, comme en 2014, les dettes fournisseurs qui figurent au bilan pour un montant de 178 milliers d'euros ont toutes une échéance inférieure à 3 mois.

3.7 Éléments concernant les entreprises liées

(en milliers d'euros)	31/12/2015
Créances	168 439
Dettes	3 121
Produits de participations	119 874
Produits financiers et charges financières nets	1 338



En moyenne, chez Vitogaz, nos camions parcourent 48 kilomètres pour livrer 1 tonne de gaz.

Note 4. NOTES RELATIVES À CERTAINS POSTES DU COMPTE DE RÉSULTAT

Impôt sur les bénéfices

(en milliers d'euros)	Assiette	Taux	Impôt brut	Crédit	Impôt net
IS sur résultat courant au taux de droit commun	3 080	38,00 %	1 170	(298)	872
IS calculé sur frais relatifs aux augmentations de capital imputés sur la prime d'émission	1 435	38,00 %	545		545
Contribution sur les revenus distribués			669		669
Charge/(produit) d'impôt lié à l'intégration fiscale			(5 437)		(5 437)
TOTAL			(3 053)	(298)	(3 351)

Rubis bénéficie du régime fiscal des sociétés mères et filiales, qui prévoit l'exonération des dividendes versés par les filiales, dans les conditions prévues par la loi de finances pour 2001.

Rubis a opté pour le régime de l'intégration fiscale depuis le 1^{er} janvier 2001. L'évolution du périmètre est la suivante :

Date d'entrée des sociétés membres du périmètre d'intégration fiscale à la clôture

1 ^{er} janvier 2001	Rubis Rubis Terminal
1 ^{er} janvier 2006	Rubis Énergie Rubis Antilles Guyane SIGL Sicogaz Starogaz
1 ^{er} janvier 2011	Frangaz ViTO Corse
1 ^{er} janvier 2012	Société Antillaise des Pétroles Rubis (SAPR) Rubis Guyane Française (RGF) Rubis Caraïbes Françaises (RCF)
1 ^{er} janvier 2013	Coparef Vitogaz France
1 ^{er} janvier 2014	Rubis Restauration et Services (RRS)

Dans le cadre de ces conventions, chaque société calcule son impôt comme en l'absence d'intégration fiscale, la société mère étant seule redevable de l'IS.

Rubis est la société mère du groupe d'intégration fiscale.

La convention de répartition de l'impôt est la suivante (sauf convention particulière) :

- ◆ les charges d'impôts sont supportées par les sociétés comme en l'absence d'intégration fiscale ;

- ◆ les économies d'impôts réalisées par le groupe sont constatées en résultat par la société mère ;

- ◆ les économies d'impôts ne sont pas réallouées aux filiales sauf éventuellement en cas de sortie du groupe.

Note 5. AUTRES INFORMATIONS

5.1 Effectif

L'effectif au 31 décembre 2015 est de 15 personnes.

5.2 Engagements hors bilan

5.2.1 Engagements en matière de retraite

Le montant des indemnités de fin de carrière acquises par les salariés de Rubis est de 159 milliers d'euros, charges sociales comprises. La méthode d'évaluation est décrite en note 2.4.

5.2.2 Engagements donnés

	Filiale	Engagements donnés (en milliers d'euros)
Lettre d'intention	Rubis Terminal	463

5.2.3 Engagements reçus

Rubis dispose de lignes de crédit confirmées non utilisées pour un montant de 299 millions d'euros au 31 décembre 2015.

5.3 Rémunération allouée aux membres des organes de Direction et de Surveillance

La rémunération fixe de la Gérance relève de l'article 54 des statuts. Elle s'élève pour l'exercice 2015 à 2 238 milliers d'euros.

La 10^e résolution votée lors des Assemblées des actionnaires et commandités du

5 juin 2015 a instauré une rémunération variable dont les modalités sont décrites au chapitre 6, note 6.4.2. du Document de Référence 2015. Les comptes de l'exercice 2015 enregistrent à ce titre une provision de 1 108 milliers d'euros.

Le montant des jetons de présence versé aux membres du Conseil de Surveillance est de 130 milliers d'euros.

Tableau des filiales et participations

Filiales : 50 % au moins de capital détenu par Rubis.

(en milliers d'euros)	Rubis Énergie SAS	Rubis Terminal SA	Kelsey *	Coparef SA
Capital	300 000	7 720	1	40
Capitaux propres autres que le capital	235 657	204 239	69	1
Subventions d'investissement et provisions réglementées	6 676	4 677		
Quote-part du capital détenu	100,00 %	99,38 %	100,00 %	100,00 %
Valeur brute comptable des titres détenus	482 502	249 402	4	34
Valeur nette comptable des titres détenus	482 502	249 402	4	34
Prêts et avances consentis par Rubis et non remboursés	105 000	58 554		2
Montant des cautions et avals donnés par la Société		463		
Chiffre d'affaires du dernier exercice clos	232 723	63 228	509	
Résultat net du dernier exercice clos	60 470	19 707	18	(5)
Dividendes encaissés par Rubis au cours de l'exercice 2015	91 000	28 874		

* Les comptes de la société sont tenus en dollars US. Les taux de conversion suivants ont été retenus :

- ♦ capitaux propres : taux de clôture (1 € = 1,0887 \$) ;
- ♦ chiffre d'affaires et résultat net : taux moyen (1 € = 1,109625 \$).

Propriétés immobilières, usines et équipements

Le groupe Rubis détient en propriété ses établissements industriels (bâtiments, réservoirs, équipements) exception faite, dans la branche Rubis Terminal, de certains

terrains portuaires pris en concession auprès des autorités portuaires de Rouen, Dunkerque, Strasbourg et Brest.

Dans la branche Rubis Support et Services, les bateaux acquis auprès du groupe Eres en 2015 ne sont pas mentionnés.

Les informations concernant ces propriétés immobilières sont fournies dans le tableau ci-après.

Rubis Terminal

Les propriétés immobilières de cette branche d'activité sont des dépôts situés en France, en Belgique, aux Pays-Bas et en Turquie, ayant tous pour objet le stockage de produits liquides.

Sociétés	Sites	Terrains	Immobilier, bacs et bâtiments
Rubis Terminal	Rouen (76)	Propriété et concession	Propriété
	Dunkerque (59)	Concession	Propriété
	Salaise-sur-Sanne (38)	Concession	Propriété
	Villeneuve-la-Garenne (92)	Propriété	Propriété
	Village-Neuf (68)	Propriété et concession	Propriété
	Strasbourg (67)	Concession	Propriété et concession
SES	Strasbourg (67)	Concession	Propriété
SDSP	Saint-Priest (69)	Propriété	Propriété
Stockbrest	Brest (29)	Propriété et convention d'affermage	Propriété et convention d'affermage
Wagram Terminal	Reichstett/Vendenheim/Strasbourg (67)	Propriété et concession	Propriété
ITC Rubis Terminal Antwerp	Anvers (Belgique)	Concession	Propriété
Rubis Terminal BV	Rotterdam (Pays-Bas)	Concession	Propriété
DPLC	Ajaccio (Corse)	Propriété	Propriété
	Bastia (Corse)	Baux	Propriété
Delta Rubis Petrol	Ceyhan (Turquie)	Propriété	Propriété

Rubis Énergie

Zones géographiques	Sites	Activité
FRANCE	Vitogaz France <i>Sainte-Florence (85), Gamsheim (67), Bourgbarré (35), Montereau (77), Sorèze (81), Gémozac (16), Massiac (15)</i>	Trading et distribution de GPL (bouteilles, vrac et GPL-carburant) ◆ 7 dépôts relais de GPL (terrains en location)
	Frangaz <i>Port-la-Nouvelle (11) Sillery (51)</i>	Distribution de GPL (bouteilles) ◆ 2 dépôts et 1 centre emplisseur de bouteilles
	Sicogaz <i>Quéven (56) Brûlon (72)</i>	Dépôts de stockage de GPL ◆ 2 dépôts dont 1 en pleine propriété
	Signalor (JV) <i>Le Havre (76) Hauconcourt (57) Saint-Marcel (27)</i>	Dépôts de stockage et centre emplisseur de GPL ◆ 1 centre emplisseur de bouteilles sur terrain du Port Autonome ◆ 1 dépôt sur terrain en pleine propriété ◆ 1 dépôt sur terrain en location
	ViTO Corse <i>Bastia (20)</i>	Distribution de produits pétroliers ◆ 45 stations-service dont 4 sur terrains en pleine propriété
	Rubis Antilles Guyane <i>Abymes (Guadeloupe) Kourou (Guyane française)</i>	Distribution produits pétroliers et de GPL ◆ 51 stations-service dont 35 sur terrains en pleine propriété ◆ 2 dépôts de bitumes dont 1 sur terrain en pleine propriété ◆ 2 dépôts de produits blancs dont 1 sur terrain en pleine propriété ◆ 3 dépôts aviation en JV
	Société Antillaise des Pétroles Rubis <i>Fort-de-France (Martinique)</i>	Distribution de produits pétroliers ◆ 18 stations-service dont 16 sur terrains en pleine propriété
	Rubis Guyane Française <i>Cayenne (Guyane française)</i>	Distribution de produits pétroliers ◆ 6 stations-service dont 4 sur terrains en pleine propriété ◆ 1 dépôt aviation en JV
	Stocabu <i>(Guadeloupe)</i>	Dépôt de stockage de GPL (terrain du Port Autonome)
	SIGL <i>(Guadeloupe)</i>	Centre emplisseur de GPL (terrain du Port Autonome)
EUROPE	Vitogas España <i>Barcelone, Tarragone, Totana, Sober, Puig Reig</i>	Distribution de GPL (vrac et GPL-carburant) ◆ 4 dépôts de GPL dont 3 sur terrains loués
	Rubis Energia Portugal <i>Lisbonne, Sines, Aveiras, Faro, Viseu, Matoshinos</i>	Distribution de GPL (bouteilles, vrac et GPL-carburant) ◆ 2 dépôts de GPL dont 1 en pleine propriété et 3 centres emplisseurs de bouteilles dont 1 en pleine propriété
	Vitogaz Switzerland <i>Cornaux, Niederhasli, Wintherthur, Rancate</i>	Distribution de GPL (bouteilles, vrac et GPL-carburant) ◆ 4 dépôts de GPL et 3 centres emplisseurs de bouteilles
	Multigas <i>Domdidier (Suisse)</i>	Distribution d'ammoniac, de GPL et de gaz spéciaux ◆ 1 dépôt de GPL et gaz spéciaux avec un centre emplisseur de bouteilles d'ammoniac, en pleine propriété.
	Fuel Supplies C. I. <i>Guernsey-Jersey</i>	Distribution de produits pétroliers ◆ 28 stations-service ◆ 2 dépôts de produits blancs ◆ 1 dépôt aviation

Zones géographiques	Sites	Activité
AFRIQUE – OCÉAN INDIEN	Easigas South Africa (Pty) <i>Johannesburg, Durban, Port Elisabeth, Cape Town, Nigel, East-London, Bloemfontein, Kimberley, Nelspruit</i>	Distribution de GPL (bouteilles et vrac) ◆ 7 dépôts de GPL et 8 centres emplisseurs de bouteilles
	Easigas Botswana (Pty) <i>Phakalane, Serule</i>	Distribution de GPL (bouteilles et vrac) ◆ 2 dépôts de GPL et 2 centres emplisseurs de bouteilles
	Vitogaz Maroc <i>Casablanca</i>	Distribution de GPL en vrac
	Lasfargaz <i>Jorf Lasfar (Maroc)</i>	Terminal d'importation de GPL sur terrain en pleine propriété
	Vitogaz Madagascar <i>Antananarivo Mahajanga</i>	Distribution de GPL (bouteilles et vrac) ◆ 1 terminal d'importation de GPL avec centre emplisseur de bouteilles ◆ 1 second dépôt avec centre emplisseur de bouteilles
	Société Réunionnaise de Produits Pétroliers <i>Le Port</i>	Distribution de produits pétroliers y compris GPL ◆ 51 stations-service dont 27 sur terrains en pleine propriété ◆ 1 dépôt de stockage de produits blancs et GPL ◆ 1 centre emplisseur de bouteilles
	Rubis Énergie Djibouti <i>Djibouti</i>	Distribution de produits pétroliers ◆ 6 stations-service dont 3 sur terrains en pleine propriété ◆ 1 dépôt aviation en pleine propriété
	Eres Sénégal <i>Dakar</i>	Distribution de bitumes et émulsions ◆ 1 dépôt de bitumes sur terrain portuaire
	Eres Togo <i>Lomé</i>	Distribution de bitumes et émulsions ◆ 1 dépôt de bitumes sur terrain portuaire
		Ringaras Nigeria Ltd. <i>Abuja, Sapele, Port-Harcourt, Epe, Kaduna, Kano</i>
BERMUDES	Rubis Energy Bermuda <i>Saint-Georges</i>	Distribution de produits pétroliers y compris GPL ◆ 12 stations-service dont 2 sur terrains en pleine propriété ◆ 2 dépôts de produits blancs dont 1 avec dépôt GPL et centre emplisseur de bouteilles
CARAÏBES	Rubis West Indies <i>Antigua, la Barbade, la Dominique, Grenade, Guyana, Sainte-Lucie, Saint-Vincent</i>	Distribution de produits pétroliers y compris GPL ◆ 71 stations-service dont 27 sur terrains en pleine propriété ◆ 5 dépôts de stockage de produits blancs dont 1 avec dépôt de GPL et 3 avec dépôts de GPL et centre emplisseur de bouteilles ◆ 2 dépôts de GPL dont 1 avec centre emplisseur de bouteilles ◆ 6 dépôts aviation dont 3 en pleine propriété et 3 en JV
	Rubis Western Caribbean <i>Bahamas, îles Caïmans, îles Turques-et-Caïques</i>	Distribution de produits pétroliers ◆ 40 stations-service dont 10 sur terrains en pleine propriété ◆ 6 dépôts de stockage de produits blancs ◆ 4 dépôts aviation dont 3 en pleine propriété et 1 en JV
	Rubis Energy Jamaica <i>Kingston</i>	Distribution de produits pétroliers ◆ 49 stations-service dont 45 sur terrains en pleine propriété ◆ 1 dépôt de stockage de produits blancs

Rubis Support et Services

Zones géographiques	Sites	Activité
FRANCE	Société Anonyme de la Raffinerie des Antilles <i>Le Lamentin (Martinique) Jarry (Guadeloupe) Dégrad des Cannes et Kourou (Guyane)</i>	Raffinerie de pétrole et 3 dépôts d'hydrocarbures en pleine propriété

Inventaire des valeurs mobilières

	Nombre de parts ou d'actions	<i>Valeur nette au 31/12/2015</i> (en milliers euros)
I - Actions et parts sociales		
Titres de participations français		
Coparef	2 500	34
Rubis Terminal	503 135	249 402
Rubis Énergie	12 000 000	482 502
Titres de participations étrangers		
Kelsey	1 000	4
TOTAL TITRES DE PARTICIPATIONS		731 942
II - OPCVM		
Sicav SG Monétaire Plus	2 418	57 777
Sicav CPR Cash	42	948
Autres		
Fonds Agipi		17 875
Fonds Open Capital		26 509
Fonds HR Patrimoine Capitalisation		31 417
FCP Union Monécourt 3D		3 589
FCP BNP Paribas ISR		1 668
Actions diverses		2
TOTAL OPCVM ET ASSIMILÉS		139 785

Résultats financiers de Rubis au cours des 5 derniers exercices

<i>(en milliers d'euros)</i>	2011	2012	2013	2014	2015
Situation financière en fin d'exercice					
Capital social	76 012	81 070	93 228	97 173	108 042
Nombre d'actions émises	30 404 825	32 427 973	37 291 099	38 869 079	43 216 952
Résultat global des opérations effectuées					
Chiffre d'affaires hors taxes	4 085	4 156	4 255	4 130	3 333
Bénéfice avant impôt, amortissements et provisions	55 907	61 483	65 939	74 951	118 048
Impôt sur les bénéfices	1 697	3 254	5 150	4 161	3 351
Bénéfice après impôt, amortissements et provisions	57 107	64 693	72 366	78 971	121 280
Montant des bénéfices distribués aux associés	50 821	70 871	73 158	83 933	125 787 *
Résultat des opérations réduit à une seule action (en euros)					
Bénéfice après impôt, mais avant amortissements et provisions	1,89	2,00	1,91	2,04	2,81
Bénéfice après impôt, amortissements et provisions	1,88	1,99	1,94	2,03	2,81
Dividende attribué à chaque action	1,67	1,84	1,95	2,05	2,42 *
Personnel					
Nombre de salariés	11	12	14	14	15
Montant de la masse salariale	1 373	1 245	1 468	1 582	1 839
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux	658	769	750	825	1 081

* Montant proposé à l'AGM du 9 juin 2016.

Honoraires des contrôleurs légaux des comptes et des membres de leurs réseaux

	MAZARS				SCP MONNOT & GUIBOURT				AUTRES			
	Montant HT		%		Montant HT		%		Montant HT		%	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
<i>(en milliers d'euros)</i>												
AUDIT												
Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés												
Émetteur	336	308	26,4 %	32,4 %	154	153	58,8 %	61,8 %				
Filiales intégrées globalement	843	538	66,2 %	56,6 %	103	95	39,3 %	38,2 %	953	657	99,4 %	100,0 %
Rubis Énergie	772	469			28	28			757	651		
Rubis Support et Services									196			
Rubis Terminal	71	69			75	67				6		
Autres diligences et prestations directement liées à la mission du Commissaire aux Comptes												
Émetteur	65	40	5,1 %	4,2 %	5		1,9 %		6		0,6 %	
Filiales intégrées globalement	29	65	2,3 %	6,8 %								
Rubis Énergie	17	58										
Rubis Support et Services	7											
Rubis Terminal	5	7										
SOUS-TOTAL	1 273	951	100 %	100 %	262	248	100 %	100 %	959	657	100 %	100 %
AUTRES PRESTATIONS RENDUES PAR LES RÉSEAUX AUX FILIALES INTÉGRÉES GLOBALEMENT												
Juridique, fiscal, social												
Autres												
SOUS-TOTAL												
TOTAL	1 273	951	100 %	100 %	262	248	100 %	100 %	959	657	100 %	100 %

228

DOCUMENT DE RÉFÉRENCE 2015

Nantissements d'actifs

Engagements donnés*(en milliers d'euros)*

31/12/15

Dettes garanties par des sûretés réelles	47 353
Dettes garanties par des avals, cautions et autres garanties	114 341
Avals, cautions et autres garanties donnés	218 678
TOTAL	380 372

Engagements reçus*(en milliers d'euros)*

31/12/15

Avals, cautions et autres garanties reçus	20 002
Lignes de crédit confirmées	396 165
TOTAL	416 167

Le Groupe a mis en place des contrats de protection de taux (swap) à hauteur de 607 millions d'euros sur un total de 955 millions d'euros d'endettement à taux variable au 31 décembre 2015, représentant 64 % de ce montant.

Nantissements d'actifs au 31 décembre 2015

(en milliers d'euros)	Date de départ du nantissement	Date d'échéance du nantissement	Dettes garanties	Montant d'actif nanti (a)	Total du poste d'actif en valeur brute (b)	% a/b
Sur immobilisations financières						
Rubis Antilles Guyane ⁽¹⁾	12/12/2011	25/07/2018	3 960	6 742		
TOTAL RUBIS ANTILLES GUYANE			3 960	6 742	11 712	58 %
Rubis Terminal ⁽²⁾	01/04/2015	31/03/2021	40 000	45 072		
TOTAL RUBIS TERMINAL			40 000	45 072	190 672	24 %
TOTAL DES DETTES GARANTIES			43 960			

Les nantissements d'immobilisations corporelles mentionnés en note 4.10.1 correspondant aux biens pris en location-financement ne sont pas repris ci-dessus.

Les actifs nantis représentent moins de 2 % du bilan consolidé de Rubis au 31 décembre 2015.

	Nombre d'actions nanties	% du capital nanti
Filiales nanties		
(1) Société Antillaise des Pétroles Rubis	35 000	100 %
(2) Rubis Terminal BV	37 720	100 %

Nantissements d'actions des filiales nanties

Société Antillaise des Pétroles Rubis

Nom de l'actionnaire inscrit au nominatif pur	Bénéficiaire	Date de départ du nantissement	Date d'échéance du nantissement	Condition de levée du nantissement	Nombre d'actions nanties de l'émetteur	% d'actions nanties de l'émetteur
Rubis Antilles Guyane	BRED Banque Populaire LCL	12/12/2011	25/07/2018	Remboursement total de l'emprunt	35 000	100 %
TOTAL					35 000	100 %

Rubis Terminal BV

Nom de l'actionnaire inscrit au nominatif pur	Bénéficiaire	Date de départ du nantissement	Date d'échéance du nantissement	Condition de levée du nantissement	Nombre d'actions nanties de l'émetteur	% d'actions nanties de l'émetteur
Rubis Terminal SA	ABN AMRO	01/04/2015	31/03/2021	Remboursement total de l'emprunt	37 720	100 %
TOTAL					37 720	100 %

Rapport des Commissaires aux Comptes

9.3.1 RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2015 sur :

- ◆ le contrôle des comptes consolidés de la société Rubis, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- ◆ la justification de nos appréciations ;
- ◆ la vérification spécifique prévue par la loi.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Collège de la Gérance. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I. Opinion sur les comptes consolidés

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes consolidés. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 3.2 de l'annexe aux comptes consolidés qui expose les changements de périmètre de l'exercice et sur la note 3.2.6 qui précise la manière dont les informations *pro forma* ont été établies et indique que ces informations ne sont pas nécessairement représentatives de la situation financière ou des performances qui auraient été constatées si les opérations étaient survenues au 1^{er} janvier 2015.

II. Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

- ◆ comme indiqué aux notes 2.9 et 4.2 de l'annexe aux comptes consolidés, les écarts d'acquisitions font l'objet d'un test de perte de valeur au moins une fois par an ou plus fréquemment s'il existe des indices de pertes de valeur, conformément aux dispositions de la norme IAS 36 « Dépréciation d'actifs ».

Dans le cadre de nos travaux, nous avons procédé à l'analyse de la méthodologie adoptée et de sa mise en œuvre et apprécié le caractère raisonnable des appréciations retenues ;

- ◆ nous avons examiné les modalités de constitution des « Autres provisions » et des « Engagements envers le personnel » ainsi que les hypothèses retenues pour les évaluer.

Nous nous sommes assurés que ces provisions sont constituées conformément aux principes décrits dans les notes 2.20 et 2.21 de l'annexe aux comptes consolidés et nous avons revu le caractère approprié des informations figurant dans les notes 4.11 et 4.12.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes consolidés, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

III. Vérification spécifique

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations données dans le rapport sur la gestion du Groupe.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Fait à Meudon et à Courbevoie, le 25 avril 2016

Les Commissaires aux Comptes,

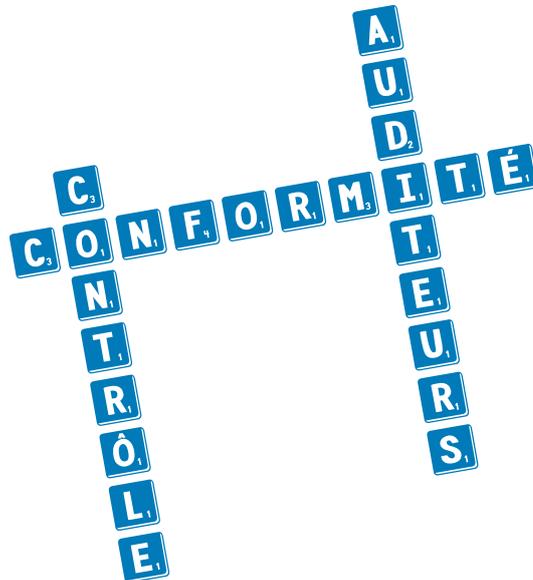
SCP MONNOT & GUIBOURT

Jean-Louis Monnot

MAZARS

Ariane Mignon

Pierre Sardet



9.3.2 RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2015 sur :

- ◆ le contrôle des comptes annuels de la société Rubis, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- ◆ la justification de nos appréciations ;
- ◆ les vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Collège de la Gérance. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I. Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages, ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant les montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Société à la fin de cet exercice.

II. Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

- ◆ la note 2.2 de l'annexe expose les règles et méthodes comptables relatives à l'évaluation des titres de participation. Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre Société, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables appliquées et le caractère raisonnable des estimations retenues.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

III. Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Collège de la Gérance et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Concernant les informations fournies en application des dispositions de l'article L. 225-102-1 du Code de commerce sur les rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux ainsi que sur les engagements consentis en leur faveur, nous avons vérifié leur concordance avec les comptes ou avec les données ayant servi à l'établissement de ces comptes et, le cas échéant, avec les éléments recueillis par votre Société auprès des sociétés contrôlant votre Société ou contrôlées par elle. Sur la base de ces travaux, nous attestons l'exactitude et la sincérité de ces informations.

Nous avons par ailleurs vérifié l'application des dispositions de l'article 56 des statuts relatives à la détermination des droits des associés commandités aux résultats de l'exercice.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle et à l'identité des détenteurs du capital vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Fait à Meudon et à Courbevoie, le 25 avril 2016

Les Commissaires aux Comptes,

SCP MONNOT & GUIBOURT

Jean-Louis Monnot

MAZARS

Ariane Mignon

Pierre Sardet

9.3.3 RAPPORT SPÉCIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES CONVENTIONS ET ENGAGEMENTS RÉGLEMENTÉS

Aux Actionnaires,

En notre qualité de Commissaires aux Comptes de votre Société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions et engagements réglementés.

Il nous appartient de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles des conventions et engagements dont nous avons été avisés ou que nous aurions découverts à l'occasion de notre mission, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé ni à rechercher l'existence d'autres conventions et engagements. Il vous appartient, selon les termes de l'article R. 226-2 du Code de commerce, d'apprécier l'intérêt qui s'attache à la conclusion de ces conventions et engagements en vue de leur approbation.

Par ailleurs, il nous appartient, le cas échéant, de vous communiquer les informations prévues à l'article R. 226-2 du Code de commerce relatives à l'exécution, au cours de l'exercice écoulé, des conventions et engagements déjà approuvés par l'Assemblée Générale.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des Commissaires aux Comptes relative à cette mission. Ces diligences ont consisté à vérifier la concordance des informations qui nous ont été données avec les documents de base dont elles sont issues.

Conventions et engagements soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale

Conventions et engagements autorisés au cours de l'exercice écoulé

Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention ni d'aucun engagement autorisés au cours de l'exercice écoulé à soumettre à l'approbation de l'Assemblée Générale en application des dispositions de l'article L. 226-10 du Code de commerce.

Conventions et engagements déjà approuvés par l'Assemblée Générale

Conventions et engagements approuvés au cours d'exercices antérieurs dont l'exécution s'est poursuivie au cours de l'exercice écoulé

En application de l'article R. 226-2 du Code de commerce, nous avons été informés que l'exécution des conventions et engagements suivants, déjà approuvés par l'Assemblée Générale au cours d'exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice écoulé.

1. Contrat de mise à disposition gratuite de marques conclu avec Rubis Énergie

Personne concernée

Jacques Riou : gérant d'Agena, société co-gérante de Rubis, et Président de Rubis Énergie.

Nature et objet

Le Conseil de Surveillance du 14 mars 2012 a autorisé la signature d'un contrat de mise à disposition gratuite de marques par la Société à Rubis Énergie. Ce contrat a pour objet la mise à disposition gratuite à Rubis Énergie, de marques comportant la dénomination « Rubis » sur l'ensemble des territoires où celles-ci ont été enregistrées/déposées.

Ce contrat a été signé le 20 juin 2012 pour une durée de 5 ans renouvelables pour la même durée et aux mêmes conditions, à la demande de Rubis Énergie SA.

Cette convention n'a pas d'effet sur les comptes de votre Société au titre de l'exercice 2015.

2. Convention d'assistance conclue entre Rubis, Rubis Énergie et Rubis Terminal en date du 30 septembre 2014

Personne concernée

Jacques Riou : gérant d'Agena, société co-gérante de Rubis, Président du Conseil d'Administration de Rubis Terminal et Président de Rubis Énergie.

Nature et objet

Pour assurer une meilleure lecture de ces conventions d'assistance et des avenants successifs, le Conseil de Surveillance du 29 août 2014 a autorisé la conclusion d'une convention d'assistance administrative, financière, commerciale et juridique signée le 30 septembre 2014. Cette convention a pour objet de définir la nature des prestations et des services fournis par Rubis à Rubis Terminal et Rubis Énergie ainsi que le montant et les modalités afférentes à la rémunération versée à Rubis.

La convention a été conclue pour une durée de 12 mois à effet rétroactif au 1^{er} janvier 2014, soit du 1^{er} janvier au 31 décembre 2014. Elle se renouvelle par tacite reconduction par période d'un an et a été renouvelée pour la période du 1^{er} janvier 2015 au 31 décembre 2015.

En contrepartie de ces prestations d'assistance, votre Société perçoit des sociétés Rubis Terminal et Rubis Énergie une redevance annuelle.

Dans les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2015, votre Société a comptabilisé, en application de ce contrat, un produit de 1 075 000 euros HT correspondant à la redevance de Rubis Terminal et un produit de 2 255 000 euros HT correspondant à la redevance de Rubis Énergie.

Fait à Meudon et à Courbevoie, le 25 avril 2016

Les Commissaires aux Comptes,

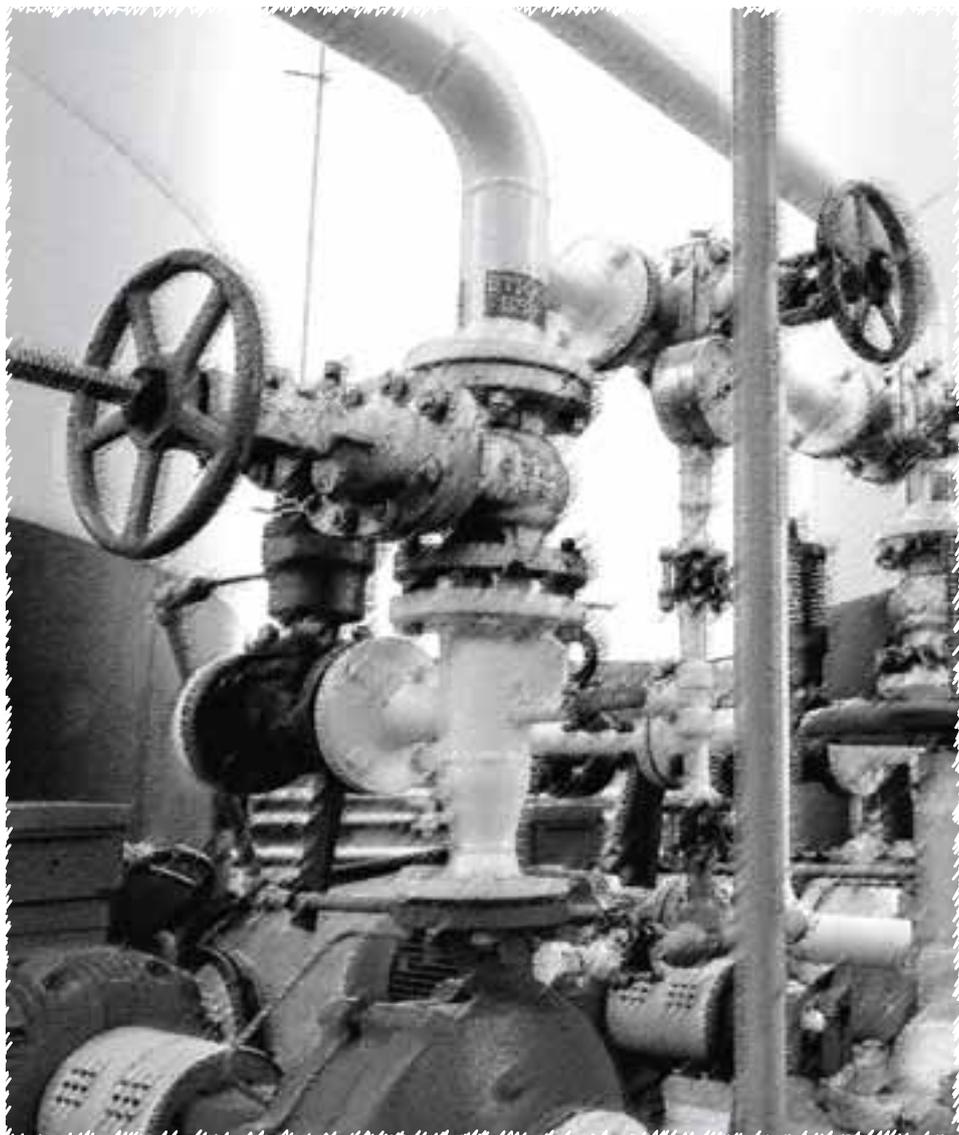
SCP MONNOT & GUIBOURT

Jean-Louis Monnot

MAZARS

Ariane Mignon

Pierre Sardet





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