A close-up photograph of industrial machinery, featuring several large, metallic valves and pipes. The pipes are painted in shades of red and grey. The valves are complex, with many bolts and a braided metal hose attached to one. The background is slightly blurred, showing more of the industrial structure under a clear sky.

9



**ÉTATS
FINANCIERS**

9.1 Comptes consolidés 2016 et annexe

Bilan consolidé

ACTIF

<i>(en milliers d'euros)</i>	Référence annexe	31/12/2016	31/12/2015
Actifs non courants			
Immobilisations incorporelles	4.3	22 905	20 215
Écarts d'acquisition	4.2	773 013	771 244
Immobilisations corporelles	4.1	1 192 340	1 133 160
Participations dans les coentreprises		129 922	120 006
Autres actifs financiers	4.5.1	92 598	114 684
Impôts différés	4.6	12 521	7 011
Autres actifs long terme	4.5.3	322	261
TOTAL ACTIFS NON COURANTS (I)		2 223 621	2 166 581
Actifs courants			
Stocks et en-cours	4.7	246 615	207 069
Clients et autres débiteurs	4.5.4	381 595	342 398
Créances d'impôt		9 870	8 778
Autres actifs courants	4.5.2	19 243	15 119
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4.5.5	833 652	786 456
TOTAL ACTIFS COURANTS (II)		1 490 975	1 359 820
TOTAL GROUPE D'ACTIFS DESTINÉS À ÊTRE CÉDÉS (III)			
TOTAL ACTIF (I + II + III)		3 714 596	3 526 401

Bilan consolidé

PASSIF

(en milliers d'euros)

	Référence annexe	31/12/2016	31/12/2015
Capitaux propres – part du Groupe			
Capital		113 637	108 042
Primes liées au capital		1 084 251	962 398
Résultats accumulés		659 503	487 405
Total		1 857 391	1 557 845
Intérêts minoritaires		129 044	99 514
CAPITAUX PROPRES (I)	4.8	1 986 435	1 657 359
Passifs non courants			
Emprunts et dettes financières	4.10.1	798 874	870 133
Consignations d'emballages		102 967	95 095
Engagements envers le personnel	4.12	47 702	44 227
Autres provisions	4.11	77 165	75 044
Impôts différés	4.6	49 597	51 390
Autres passifs long terme	4.10.3	3 847	122 287
TOTAL PASSIFS NON COURANTS (II)		1 080 152	1 258 176
Passifs courants			
Emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an)	4.10.1	262 464	253 025
Fournisseurs et autres créditeurs	4.10.4	355 243	330 497
Dettes d'impôt		7 343	7 366
Autres passifs courants	4.10.3	22 959	19 978
TOTAL PASSIFS COURANTS (III)		648 009	610 866
TOTAL PASSIFS LIÉS À UN GROUPE D'ACTIFS DESTINÉS À ÊTRE CÉDÉS (IV)			
TOTAL PASSIF (I + II + III + IV)		3 714 596	3 526 401

Compte de résultat consolidé

(en milliers d'euros)	Référence annexe	%	31/12/2016	31/12/2015
Ventes de marchandises			1 935 932	1 902 692
Production vendue de biens et services			1 067 948	1 010 683
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	5.1	3 %	3 003 880	2 913 375
Autres produits de l'activité			1 858	2 699
Achats consommés	5.2		(2 031 669)	(2 086 445)
Charges externes	5.4		(302 023)	(256 978)
Charges de personnel	5.3		(179 919)	(156 087)
Impôts et taxes			(78 774)	(69 309)
Amortissements et provisions nets	5.5		(113 215)	(105 466)
Autres produits et charges d'exploitation	5.6		(463)	(1 781)
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION		19 %	411 495	344 556
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT		25 %	299 675	240 008
Autres produits et charges opérationnels	5.7		1 545	5 346
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL AVANT QUOTE-PART DE RÉSULTAT DES COENTREPRISES		23 %	301 220	245 354
Quote-part de résultat des coentreprises			6 798	4 976
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL APRÈS QUOTE-PART DE RÉSULTAT DES COENTREPRISES		23 %	308 018	250 330
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie			4 022	4 842
Coût de l'endettement financier brut			(17 181)	(16 459)
COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	5.8	13 %	(13 159)	(11 617)
Autres produits et charges financiers	5.9		(3 162)	3 133
RÉSULTAT AVANT IMPÔT		21 %	291 697	241 846
IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES	5.10		(64 320)	(59 617)
RÉSULTAT NET TOTAL		25 %	227 377	182 229
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE		22 %	208 022	169 880
RÉSULTAT NET MINORITAIRE		57 %	19 355	12 349
Résultat non dilué par action (en euros)	5.11	14 %	4,70	4,13
Résultat dilué par action (en euros)	5.11	14 %	4,64	4,06

État des autres éléments du résultat global

(en milliers d'euros)	31/12/2016	31/12/2015
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ (I)	227 377	182 229
Réserves de conversion	12 253	49 465
Instruments de couverture	2 519	(1 701)
Impôts sur les instruments de couverture	(836)	587
Éléments recyclables du résultat des coentreprises	3 111	8 690
Éléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat (II)	17 047	57 041
Gains et pertes actuariels	(1 081)	3 007
Impôts sur les gains et pertes actuariels	459	(370)
Éléments non recyclables du résultat des coentreprises		(3)
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat (III)	(622)	2 634
RÉSULTAT GLOBAL DE LA PÉRIODE (I + II + III)	243 802	241 904
PART ATTRIBUABLE AUX PROPRIÉTAIRES DE LA SOCIÉTÉ MÈRE DU GROUPE	221 108	229 474
PART ATTRIBUABLE AUX PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE	22 694	12 430

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 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	
RÉSULTAT GLOBAL DE LA PÉRIODE						209 124	11 984	221 108	22 694	243 802	
Variation de pourcentage d'intérêts						70 929		70 929	18 252	89 182	
Paiement en actions						4 149		4 149		4 149	
Augmentation de capital	2 237 936		5 595	121 853		559		128 007	(334)	127 673	
Actions propres		(1 371)			2	238		240		240	
Distribution de dividendes						(124 900)		(124 900)	(11 102)	(136 002)	
Autres variations						13		13	19	32	
CAPITAUX PROPRES AU 31 DÉCEMBRE 2016	45 454 888	14 391	113 637	1 084 251	(1 088)	548 002	112 589	1 857 391	129 044	1 986 435	

Tableau de flux de trésorerie consolidés

(en milliers d'euros)	Référence annexe	31/12/2016	31/12/2015
RÉSULTAT NET TOTAL CONSOLIDÉ DES ACTIVITÉS POURSUIVIES		227 377	182 229
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS ABANDONNÉES			
Ajustements :			
Élimination du résultat des coentreprises		(6 798)	(4 976)
Élimination du résultat des amortissements et provisions		110 951	99 851
Élimination des résultats de cession et des pertes et profits de dilution		(3 820)	(1 478)
Élimination des produits de dividende		(272)	(220)
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie ⁽¹⁾		(1 286)	(14 138)
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT APRÈS COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPÔT		326 153	261 268
Élimination de la charge d'impôt		64 320	59 617
Élimination du coût de l'endettement financier net		13 173	11 617
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT AVANT COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPÔT		403 646	332 502
Incidence de la variation du BFR*		(18 288)	179 223
Impôts payés		(74 033)	(62 022)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		311 325	449 703
Incidence des variations de périmètre (trésorerie acquise - trésorerie cédée)		833	65 186
Acquisition d'actifs financiers : branche Rubis Énergie Caraïbes ⁽²⁾		(16 131)	(41 485)
Acquisition d'actifs financiers : branche Rubis Énergie Europe			(1 153)
Acquisition d'actifs financiers : branche Rubis Énergie Afrique			(362 875)
Acquisition d'actifs financiers : branche Rubis Terminal			(98)
Cession d'actifs financiers : branche Rubis Énergie Europe ⁽³⁾		15 783	
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(162 545)	(143 305)
Variation des prêts et avances consentis		(6 079)	(32 697)
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		2 800	4 624
(Acquisition)/cession d'actifs financiers autres		(203)	999
Dividendes reçus		272	220
Autres flux liés aux opérations d'investissement			
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		(165 270)	(510 583)
Augmentation de capital	4.8	127 967	202 406
(Acquisitions)/cessions d'actions propres		2	(444)
Émission d'emprunts		237 175	558 663
Remboursements d'emprunts		(291 631)	(229 435)
Intérêts financiers nets versés		(13 272)	(10 928)
Dividendes mis en paiement		(124 900)	(83 933)
Dividendes mis en paiement (participations ne donnant pas le contrôle)		(11 040)	(4 193)
Acquisition d'actifs financiers : branche Rubis Énergie Afrique ⁽⁴⁾		(38 256)	
Cession d'actifs financiers : branche Rubis Énergie Afrique ⁽⁵⁾		12 392	
Autres flux liés aux opérations d'investissement		(585)	(500)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		(102 147)	431 636
Incidence de la variation des taux de change		3 289	5 526
Incidence des changements de principes comptables			
VARIATION DE LA TRÉSORERIE		47 196	376 281
Trésorerie des activités poursuivies			
Trésorerie d'ouverture ⁽⁶⁾	4.5.5	786 456	410 175
Variation de la trésorerie		47 196	376 281
Trésorerie de clôture ⁽⁶⁾	4.5.5	833 652	786 456
Dettes financières	4.10.1	(1 061 338)	(1 123 158)
Trésorerie nette de dettes financières		(227 686)	(336 702)
* Ventilation de l'incidence de la variation du BFR :			
Incidence de la variation des stocks et en cours	4.7	(40 218)	
Incidence de la variation des clients et autres débiteurs	4.5.4	(40 963)	
Incidence de la variation des fournisseurs et autres créditeurs	4.10.4	62 893	
Incidence de la variation du BFR		(18 288)	

(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 Bermuda Gas.

(3) Cession de Multigas.

(4) Rachat de 25 % du groupe Eres, acquisition d'intérêts minoritaires Lasfargaz.

(5) Cession de 40 % d'Easigas (Afrique du Sud).

(6) Trésorerie hors concours bancaires.

Annexe des comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2016

1. Généralités	183	7. Participations ne donnant pas le contrôle	229
2. Principes comptables	184	8. Participations dans les entreprises communes	231
3. Périmètre de consolidation	187	9. Participations dans des coentreprises	231
4. Notes annexes au bilan	193	10. Autres informations	233
5. Notes annexes au compte de résultat	219	11. Événements postérieurs à la clôture	235
6. Information sectorielle	226		

Note 1. Généralités

1.1 INFORMATION FINANCIÈRE ANNUELLE

Les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2016 ont été arrêtés par le Collège de la Gérance le 10 mars 2017 et approuvés par le Conseil de Surveillance le 13 mars 2017.

Les états financiers consolidés 2016 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.

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, est 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, a cédé en fin d'année 2016 sa filiale Multigas, spécialisée dans le conditionnement et la distribution d'ammoniac haute pureté et de gaz spéciaux.

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 : avec la reprise au 1^{er} juillet 2014 de l'activité GPL de BP, Rubis Energia Portugal constitue la première filiale GPL du Groupe.

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

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. En date du 1^{er} janvier 2016, Easigas South Africa et Reatile Gaz ont signé un accord en vue de fusionner leur activité GPL en Afrique australe. Reatile Gaz, actif dans le GPL en Afrique du Sud et exportant au Mozambique et au Zimbabwe, opère dans différents secteurs de l'énergie en Afrique australe.

Nigéria, Togo, Sénégal : début juin 2015, Rubis a acquis le groupe Eres, l'un des principaux intervenants indépendants en approvisionnement-transport-logistique-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.

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 Martinique, 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, et la société Bermuda Gas acquise en avril 2016, principal distributeur de GPL aux Bermudes.

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, Biskra, Viveka, Bitu Express et Equinox ont été intégrés au périmètre du Groupe. Ils opèrent au départ des Caraïbes pour la filiale de *supply* et de trading REC Bitumen et assurent des livraisons à l'international aux 4 coins du globe.

Note 2. Principes comptables

2.1 BASE DE PRÉPARATION

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.

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.

Les états financiers consolidés comprennent les états financiers de Rubis et de ses filiales de l'exercice clos le 31 décembre 2016.

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.

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

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

- les écarts de change issus de l'élimination des transactions internes sont inscrits au poste « Écarts de conversion » dans les capitaux propres et au poste « Intérêts minoritaires » pour la part revenant aux tiers, de manière à neutraliser l'incidence sur le résultat consolidé ;

- les écarts de change sur flux de financement réciproques sont, quant à eux, classés dans une rubrique distincte du tableau des flux de trésorerie consolidé.

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

2.2 RÉFÉRENTIEL COMPTABLE APPLIQUÉ

Normes, interprétations et amendements applicables au 1^{er} janvier 2016

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 2016 :

Norme / Interprétation		Date d'application obligatoire
IFRS 11	Acquisition d'une participation dans une opération conjointe	1 ^{er} janvier 2016
Amendements à IFRS 10, IFRS 12 et IAS 28	Clarifications sur l'application de l'exemption de consolidation	1 ^{er} janvier 2016
IAS 16 et IAS 38	Clarification sur les modes d'amortissements acceptables	1 ^{er} janvier 2016
IAS 19	Régimes à prestations définies : Cotisations des membres du personnel	1 ^{er} janvier 2016
Améliorations annuelles	Améliorations annuelles des normes IFRS cycle 2012-2014. Normes concernées : IFRS 5 changement des modalités de sortie de l'actif ; IFRS 7 contrats de gestion d'actifs ; IAS 19 taux d'actualisation et problématique des marchés régionaux	1 ^{er} janvier 2016

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 2016 :

Norme / Interprétation		Date d'application obligatoire sous réserve de l'adoption par l'UE
IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients »	Nouvelle norme sur la reconnaissance du revenu	1 ^{er} janvier 2018
IFRS 9 « Instruments financiers »	Nouvelle norme sur la comptabilisation et l'évaluation des instruments financiers	1 ^{er} janvier 2018
IFRS 16 « Contrats de location »	Nouvelle norme sur la comptabilisation des contrats de location	1 ^{er} janvier 2019
Amendements IAS 7	Information liée aux activités de financement	1 ^{er} janvier 2017
Amendements IAS 12	Comptabilisation d'actifs d'impôts différés au titre des pertes latentes	1 ^{er} janvier 2017
Amendements IFRS 2	Classement et évaluation des transactions dont le paiement est fondé sur des actions	1 ^{er} janvier 2018
Amendements IFRS 4	Interactions entre IFRS 4 et IFRS 9	1 ^{er} janvier 2018

La norme IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés 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, aucun enjeu matériel n'a été identifié à ce jour.

Le Groupe prévoit d'appliquer la nouvelle norme à sa date d'entrée en vigueur.

La norme IFRS 16 « Contrats de location », applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2019, n'a pas été appliquée par anticipation. Le recensement des contrats de location a permis d'identifier les éléments auxquels il conviendra d'apporter une attention particulière. La branche Terminal dispose de peu de

contrats de location. Pour l'essentiel, ils se rapportent aux concessions portuaires accordées pour des périodes longues et donnant lieu à règlement de loyers variables. Les activités Distribution et Support et Services se caractérisent par une très grande volumétrie de contrats : flotte de camions de livraison, locations

de stations-service, sièges sociaux... mais également location de navires pour les activités de trading. Le Groupe prévoit d'appliquer la nouvelle norme à sa date d'entrée en vigueur.

Petite...

Je voulais devenir médecin, plus précisément psychiatre. Je voulais soigner les âmes, aider mes patients à s'aimer et à être heureux. Je voulais un métier utile aux autres.

Aujourd'hui, dans le Groupe...

À défaut de décortiquer et comprendre l'âme humaine, je décortique et tente de comprendre les normes comptables internationales pour leur application dans le Groupe. J'essaie de les faire accepter et aimer par tous. Et qui sait, peut-être que la lecture des états financiers peut rendre certaines personnes heureuses !

Les Associés-Gérants de Rubis :

Audacieux est le premier adjectif qui me vient à l'esprit, je ne pense pas utile d'expliquer pourquoi ...

En second lieu, je dirais qu'ils sont à l'écoute, des personnes, des idées, des marchés ...

Anne Zentar,
Directrice Consolidation et Comptabilité
Rubis



Note 3. Périmètre de consolidation

Principes comptables

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 coentreprises selon la méthode de la mise en équivalence.

3.1 PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION AU 31 DÉCEMBRE 2016

Les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2016 regroupent les états financiers de Rubis et des filiales listées dans le tableau ci-dessous.

Nom	Siège social	31/12/2016 % contrôle	31/12/2015 % contrôle	31/12/2016 % d'intérêt	31/12/2015 % 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	99,44 %	99,39 %	99,44 %	99,39 %	IG
CPA	33, av. de Wagram 75017 Paris Siren : 789 034 915	100,00 %	100,00 %	99,44 %	99,39 %	IG
Stockbrest	Z.I. Portuaire St Marc 29200 Brest Siren : 394 942 940	100,00 %	100,00 %	99,44 %	99,39 %	IG
Société du Dépôt de St-Priest	16, rue des Pétroles 69800 Saint Priest Siren : 399 087 220	100,00 %	100,00 %	99,44 %	99,38 %	IG
Société des Pipelines de Strasbourg	33, av. de Wagram 75017 Paris Siren : 648 501 260	62,50 %	62,50 %	32,60 %	32,58 %	IG
Société Européenne de Stockage	28, rue de Rouen 67000 Strasbourg-Robertsau Siren : 304 575 194	52,45 %	52,45 %	52,16 %	52,13 %	IG
Dépôt Pétrolier de La Corse	33, av. de Wagram 75017 Paris Siren : 652 050 659	53,50 %	53,50 %	53,23 %	53,20 %	IG
Wagram Terminal	33, av. de Wagram 75017 Paris Siren : 509 398 749	77,09 %	77,09 %	76,66 %	76,62 %	IG
Rubis Terminal BV	Welplaatweg 26 3197 KS Botlek-Rotterdam Pays-Bas	100,00 %	100,00 %	99,44 %	99,39 %	IG
ITC Rubis Terminal Antwerp	Blikken, Haven 1662 B-9130 Beveren (Doel) Belgique	50,00 %	50,00 %	49,72 %	49,69 %	JV (MEE)
Rubis Med Energy BV	Prins Bernhardplein 200 1097 JB Amsterdam Pays-Bas	50,00 %	50,00 %	49,72 %	49,69 %	JV (MEE)
Delta Rubis Petrol Ticaret ve Sanayi A.Ş.	Ayazma Caddesi Papirüs Plaza No.37 Kat:12 34406 Kagithane – Istanbul Turquie	50,00 %	50,00 %	49,72 %	49,69 %	JV (MEE)
Rubis Énergie	Tour Franklin 100, terrasse Boieldieu 92800 Puteaux Siren : 552 048 811	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG

Nom	Siège social	31/12/2016 % contrôle	31/12/2015 % contrôle	31/12/2016 % d'intérêt	31/12/2015 % d'intérêt	Méthode de consolidation
Sicogaz	Tour Franklin 100, terrasse Boieldieu 92800 Puteaux Siren : 672 026 523	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Sigalnor	Route du Hoc 76700 Gonfreville l'Orcher Siren : 353 646 250	35,00 %	35,00 %	35,00 %	35,00 %	JO
Starogaz	Tour Franklin 100, terrasse Boieldieu 92800 Puteaux Siren : 418 358 388	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Norgal	Route de la Chimie 76700 Gonfreville l'Orcher Siren : 777 344 623	20,94 %	20,94 %	20,94 %	20,94 %	JO
Frangaz	Tour Franklin 100, terrasse Boieldieu 92800 Puteaux Siren : 491 422 127	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
ViTO Corse	Tour Franklin 100, terrasse Boieldieu 92800 Puteaux Siren : 518 094 784	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Restauration et Services	Tour Franklin 100, terrasse Boieldieu 92800 Puteaux Siren : 793 835 430	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Vitogaz Switzerland	A Bugeon CH - 2087 Cornaux Suisse	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Multigas	Route de l'industrie CH-1564 Domdidier Suisse		100,00 %		100,00 %	IG
Propagaz	Bremblens (VD) Suisse	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Energia Portugal	Lagoas Park Edificio 11, Piso 1, 2740 270 Porto Salvo Oeiras 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 %	100,00 %	100,00 %	IG
Vitogas España	Avda. Baix Llobregat 1-3, 2A Poligono Industrial Màs Blau II 08820 El Prat de Llobregat Barcelona Espagne	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Sodigas	Lagoas Park Edificio 11, Piso 1, 2740 270 Porto Salvo Oeiras Portugal	100,00 %		100,00 %		IG
Fuel Supplies Channel Islands Ltd	PO Box 85 Bulwer Avenue, St Sampson Guernsey GY1 3EB Îles anglo-normandes	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
La Collette Terminal Ltd	La Collette Saint Helier Jersey JE1 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	82,89 %	76,17 %	82,89 %	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

Nom	Siège social	31/12/2016 % contrôle	31/12/2015 % contrôle	31/12/2016 % d'intérêt	31/12/2015 % d'intérêt	Méthode de consolidation
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 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 %	71,00 %	71,00 %	71,00 %	IG
Société Antillaise des Pétroles Rubis	Tour Franklin 100, terrasse Boieldieu 92800 Puteaux Siren 303 159 875	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Guyane Française	Tour Franklin 100, terrasse Boieldieu 92800 Puteaux Siren : 351 571 526	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Caraïbes Françaises	Tour Franklin 100, terrasse Boieldieu 92800 Puteaux Siren : 428 742 498	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Energy Bermuda Ltd	2, Ferry Road Saint Georges's GE 01 Bermudes	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Eastern Caribbean SRL	4th Floor, International Trading Centre Warrens St.Michael La Barbade	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
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 Caimans	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

Nom	Siège social	31/12/2016 % contrôlé	31/12/2015 % contrôle	31/12/2016 % d'intérêt	31/12/2015 % d'intérêt	Méthode de consolidation
Easigas (Pty) Ltd	Gate 5, Hibiscus Road Alrode 1451 Gauteng Afrique du Sud	60,00 %	100,00 %	60,00 %	100,00 %	IG
Easigas Botswana (Pty) Ltd	Acumen Park, Plot 50370, Fairground Office Park, PO Box 1157, Gaborone Botswana	60,00 %	100,00 %	60,00 %	100,00 %	IG
Easigas Swaziland (Pty) Ltd	PO Box 24 Mbabane H100 Swaziland 7441	60,00 %	100,00 %	60,00 %	100,00 %	IG
Easigas Lesotho (Pty) Ltd	2nd Floor, Metropolitan Life Building Kingsway PO BOX 1176 Maseru Lesotho	60,00 %	100,00 %	60,00 %	100,00 %	IG
European Railroad Established Services	Schaliënstraat 5 2000 Antwerpen Belgium	100,00 %	75,00 %	100,00 %	75,00 %	IG
Maritec NV	Schaliënstraat 5 2000 Antwerpen Belgium	100,00 %	75,00 %	100,00 %	75,00 %	IG
De Rode Beuk NV	Schaliënstraat 5 2000 Antwerpen Belgium	100,00 %	75,00 %	100,00 %	75,00 %	IG
Starolux S.A (fusionnée dans Rubis Énergie)	Vega Center 75 Parc des Activités L-8308 Capellen Grand-Duché du Luxembourg		75,00 %		75,00 %	
Ringardas Nigeria Ltd	49 Mamman Nasir Street Asokoro Abuja Nigéria	100,00 %	75,00 %	100,00 %	75,00 %	IG
Marbach Global Company Ltd	49 Mamman Nasir Street Asokoro Abuja Nigéria	100,00 %	75,00 %	100,00 %	75,00 %	IG
Zimrich Trading Company Nigeria Ltd	49 Mamman Nasir Street Asokoro Abuja Nigéria	100,00 %	75,00 %	100,00 %	75,00 %	IG
Startac Global Forwarding Ltd	49 Mamman Nasir Street Asokoro Abuja Nigéria	100,00 %	75,00 %	100,00 %	75,00 %	IG
European Rail Road Established Services (Sénégal) SA	Zone des Hydrocarbures Port Autonome de Dakar Mole 8 BP 844 – Dakar Sénégal	100,00 %	75,00 %	100,00 %	75,00 %	IG
European Rail Road Established Services Togo SA	Zone Industrielle du Port Autonome de Lomé Route C4 – BP 9124 Lomé Togo	100,00 %	75,00 %	100,00 %	75,00 %	IG
REC Bitumen SRL	4th Floor International Trading Centre Warrens Saint Michael Barbados	100,00 %	75,00 %	100,00 %	75,00 %	IG
Dora Mar NV	Dianastraat 4 Curacao Netherlands Antilles	100,00 %	75,00 %	100,00 %	75,00 %	IG
Briska Shipping NV	Van Engelenweg 23 Curacao Netherlands Antilles	100,00 %	75,00 %	100,00 %	75,00 %	IG
Pickett Shipping Corp.	Via España n°122 Torre Delta Piso 14 Apartado 0823-05658 Panama République de Panama	100,00 %	75,00 %	100,00 %	75,00 %	IG
Blue Round Shipping Corp.	Via España n°122 Torre Delta Piso 14 Apartado 0823-05658 Panama République de Panama	100,00 %	75,00 %	100,00 %	75,00 %	IG
Saunscape International Inc.	Via España n°122 Torre Delta Piso 14 Apartado 0823-05658 Panama République de Panama	100,00 %	75,00 %	100,00 %	75,00 %	IG
Société Réunionnaise de Produits Pétroliers	Tour Franklin 100, terrasse Boieldieu 92800 Puteaux Siren : 310 837 190	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG

Nom	Siège social	31/12/2016 % contrôle	31/12/2015 % contrôle	31/12/2016 % d'intérêt	31/12/2015 % d'intérêt	Méthode de consolidation
Maroni Shipping SA	Via España n°122 Torre Delta Piso 14 Apartado 0823-05658 Panama République de Panama	100,00 %	75,00 %	100,00 %	75,00 %	IG
Biskra Shipping SA	Via España n°122 Torre Delta Piso 14 Apartado 0823-05658 Panama République de Panama	100,00 %	75,00 %	100,00 %	75,00 %	IG
Woodbar CO Ltd	c/o Interface International Ltd 9th Floor Standard Chartered Tower, 19 Cybercity Ebene République de Maurice	85,00 %	85,00 %	85,00 %	85,00 %	IG
Rubis Énergie Djibouti	Avenue Georges Pompidou BP 153 Djibouti République de Djibouti	85,00 %	85,00 %	85,00 %	85,00 %	IG
Sinders Limited	2, Ferry Road Saint Georges's GE 01 Bermudes	100,00 %		100,00 %		IG
Bermuda Gas & Utility Ltd	2, Ferry Road Saint Georges's GE 01 Bermudes	100,00 %		100,00 %		IG

IG : intégration globale.
JO : entreprise commune.
JV : coentreprise (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 détient des participations non significatives et non consolidées en 2016.

3.2 VARIATIONS DU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Seules les variations les plus significatives sont détaillées ci-après. Ainsi, l'acquisition de l'entité Sodigaz par la société Rubis Energia Portugal ou encore le rachat d'intérêts minoritaires dans les entités Rubis Terminal et Lasfargaz ne sont pas détaillés ci-après.

3.2.1 Acquisition des 25 % complémentaires du groupe Eres

Comme expliqué dans la note 3.2.3.1 « Acquisition du groupe Eres » du Document de Référence 2015, Rubis a acquis, début juin 2015, 75 % du groupe Eres, l'un des principaux intervenants indépendants en approvisionnement-transport-logistique-distribution de

bitumes en Afrique de l'Ouest. La prise de contrôle est intervenue au cours du second semestre 2015 avec une entrée en consolidation au 31 décembre 2015.

Les éléments importants de cette transaction sont rappelés ci-après.

L'accord initial prévoyait l'acquisition immédiate de 75 % des titres avec une clause de complément de prix et le rachat du solde de 25 % à l'issue d'une période de 3 ans. Le complément de prix était 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 de prise de contrôle (états financiers au 31 décembre 2015) pour sa valeur la plus probable.

Le rachat du solde de 25 % devait également être indexé sur les résultats écoulés. Cet engagement (réciproque) d'acheter (et de vendre) les 25 % complémentaires a été inscrit en dettes dans les comptes du Groupe pour sa valeur la plus probable et dès la date de prise de contrôle (états financiers au 31 décembre 2015).

Au cours du premier semestre 2016, le minoritaire a finalement souhaité se désengager très rapidement pour

se consacrer à ses nouvelles activités. Mi-avril 2016, le Groupe a acquis les 25 % résiduels après imputation des acomptes de 31 millions de dollars US versés en 2015 lors de la première opération (voir note 3.2.3.1 « Acquisition du groupe Eres » du Document de Référence 2015) contre un paiement valant solde de tout compte et par conséquent abandon du complément de prix constaté au moment de la prise de contrôle. Le prix d'acquisition a ainsi été ajusté par contrepartie de l'écart d'acquisition. Au 31 décembre 2016, après prise en compte de cet ajustement et de diverses révisions du bilan d'ouverture, le goodwill définitif s'élève à 146,5 millions d'euros.

De même, la dette relative aux 25 % résiduels, dont toutes les variations devaient être constatées en capitaux propres (voir note 3.2.3.1 « Acquisition du groupe Eres » du Document de Référence 2015) a été annulée par contrepartie des capitaux propres.

Cette transaction n'a pas eu d'incidence sur le mode de contrôle et donc de consolidation. Ces activités sont intégrées globalement depuis la prise de contrôle.

3.2.2 Intégration d'intérêts minoritaires en Afrique australe

En date du 4 janvier 2016, Easigas, (filiale détenue à 100 % par le Groupe) et Reatile Gaz ont signé un accord en vue de fusionner leur activité GPL en Afrique australe.

Easigas distribue du GPL en Afrique du Sud, au Botswana, au Lesotho et au Swaziland.

Reatile Gaz, actif dans le GPL en Afrique du Sud et exportant au Mozambique et au Zimbabwe, est détenu à 55 % par le groupe Reatile et à 45 % par Engen Petroleum Ltd. Le groupe Reatile opère dans différents secteurs de l'énergie en Afrique australe.

L'entité fusionnée, détenue à hauteur de 60 % par Rubis et de 40 % par Reatile Gaz, couvre l'ensemble de l'Afrique australe et bénéficie des avantages liés à sa dimension : un accès renforcé et pérenne à la ressource GPL permettant de mieux servir sa clientèle grâce aux infrastructures combinées des 2 groupes.

De plus, ce rapprochement a permis au Groupe de s'inscrire dans la politique de transformation poursuivie depuis une vingtaine d'années par le gouvernement sud-africain (emploi et responsabilisation de la population historiquement défavorisée), élément incontournable pour un Groupe ayant l'ambition d'occuper une position centrale dans le développement du secteur de l'énergie en Afrique du Sud.

L'opération s'est faite selon 2 modalités : le groupe Reatile a réalisé un apport partiel d'actifs en échange de titres Easigas. En complément, pour atteindre un taux de détention de 40 % par les intérêts minoritaires, Rubis Énergie a cédé des titres Easigas.

S'agissant d'une transaction avec un intérêt minoritaire sans perte de contrôle pour le Groupe, la transaction a été intégralement constatée dans les capitaux propres. L'impact global de l'opération sur les capitaux propres du Groupe n'est pas matériel.

3.2.3 Acquisition de la société Bermuda Gas

En avril 2016, Rubis a signé un accord pour le rachat de Bermuda Gas & Utility Company Ltd auprès du groupe Ascendant Limited, maison mère de Bermuda Electric Light Company Limited (BELCO), l'unique fournisseur d'électricité des Bermudes.

Bermuda Gas est le principal distributeur de GPL aux Bermudes avec environ 5 000 tonnes de distribution annuelle sous forme de conditionné et de vrac. La position unique de Rubis en termes de logistique d'importation sur l'île en faisait de longue date le fournisseur de Bermuda Gas.

Cette opération permet d'intégrer la chaîne complète de distribution de GPL, depuis l'importation, le stockage, jusqu'au client final, ce qui constitue un élément clé de la stratégie de Rubis.

Les justes valeurs de l'actif net acquis sont résumées ci-après :

Contribution à la date d'entrée en périmètre	(en milliers d'euros)
Écart d'acquisition	13 762
Actif immobilisé	3 929
Stocks	256
Clients et autres débiteurs	1 040
Trésorerie	876
TOTAL ACTIFS	19 863
Prix payé par le Groupe	15 582
Engagements envers le personnel	3 857
Fournisseurs et autres créditeurs	424
TOTAL PASSIFS	19 863

La nouvelle filiale contribue positivement au résultat du Groupe depuis le 30 avril 2016, date de son entrée en consolidation selon la méthode de l'intégration globale.

3.2.4 Cession de la société Multigas

En décembre 2016, après avoir procédé à une revue stratégique de ses actifs, Rubis a décidé de céder Multigas, active dans la distribution d'ammoniac, de gaz spéciaux et de GPL, à partir de ses installations en Suisse.

La dynamique de consolidation européenne du secteur, telle qu'anticipée lors de l'acquisition de Multigas, ne se matérialisant pas dans les faits, Rubis a finalement opté pour une cession de cette activité.

Note 4. Notes annexes au bilan

4.1 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Principes comptables

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

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.

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.

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

Valeurs brutes (en milliers d'euros)	31/12/2015	Variations de périmètre	Acquisitions	Diminutions	Reclassements	Écarts de conversion	31/12/2016
Autres immobilisations corporelles	364 290	4 322	12 826	(8 088)	(138 029)	2 172	237 493
Avances et acomptes sur immobilisations corporelles	9		245			(2)	252
Immobilisations en cours	128 476	(95)	92 242	(5)	(54 282)	312	166 648
Installations techniques, matériel et outillage	1 534 797	(1 638)	50 149	(17 621)	177 098	2 516	1 745 301
Terrains et constructions	597 450	(2 935)	8 284	(3 737)	15 176	(1 703)	612 535
TOTAL	2 625 022	(346)	163 746	(29 451)	(37)	3 295	2 762 229

Amortissements (en milliers d'euros)	31/12/2015	Variations de périmètre	Augmentations	Diminutions	Reclassements	Écarts de conversion	31/12/2016
Autres immobilisations corporelles	(201 302)	531	(13 201)	7 261	84 663	2 447	(119 601)
Installations et matériel	(1 004 392)	3 388	(80 143)	15 770	(86 180)	(107)	(1 151 664)
Terrains et constructions	(286 168)	2 690	(19 856)	3 064	1 463	183	(298 624)
TOTAL	(1 491 862)	6 609	(113 200)	26 095	(54)	2 523	(1 569 889)
VALEURS NETTES	1 133 160	6 263	50 546	(3 356)	(91)	5 818	1 192 340

Les variations de périmètre correspondent principalement :

- à l'intégration des activités Reatile en Afrique australe, pour 8 millions d'euros en valeur brute ;
- à l'acquisition de la société Bermuda Gas pour 6,6 millions d'euros de

valeur brute et 2,6 millions d'euros d'amortissements ;

- à l'ajustement de la juste valeur des actifs du groupe Eres pour 0,4 million d'euros d'amortissements ;
- à l'ajustement de la juste valeur des actifs de la Société Réunionnaise

de Produits Pétroliers (SRPP) pour - 1,1 million d'euros de valeur brute et - 0,9 million d'amortissements ;

- à la cession de la société Multigas avec une diminution de 13,9 millions d'euros de valeur brute et 8,8 millions d'euros d'amortissements.

4.2 ÉCARTS D'ACQUISITION

Principes comptables

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.

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.

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 exerçable 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 (voir note 3.2 « Variations du périmètre de consolidation »).

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) ;
- l'activité Support et Services (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.

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.

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.

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 2016, l'écart d'acquisition relatif au rachat d'Eres a été définitivement arrêté et par conséquent affecté entre les différentes zones géographiques et les activités Distribution et Support et Services. De même, une partie de l'écart d'acquisition de la société Rubis Eastern Caribbean a été réaffecté à l'UGT Support et Services Caraïbes. Ces mouvements sont présentés dans la colonne « Réaffectation » du tableau ci-après.

Le montant des écarts d'acquisition par UGT est le suivant au 31 décembre 2016 :

(en milliers d'euros)	31/12/2015 (publié)	Réaffectation	Ajustements période d'affectation	31/12/2015 (corrigé)	Variations de périmètre	Écarts de conversion	31/12/2016
Activité Stockage de produits liquides (Europe)	57 446			57 446			57 446
Activité Distribution de produits pétroliers (Europe)	248 187			248 187	(6 036)	(699)	241 452
Activité Distribution de produits pétroliers (Afrique)	220 078	(52 978)	(2 551)	164 549	(2 447)	3 478	165 580
Activité Distribution de produits pétroliers (Caraïbes)	245 533	(37 692)		207 841	13 762	4 060	225 663
Activité Support et Services (Caraïbes)		90 670	(1 693)	88 977	(7 342)	1 237	82 872
ÉCARTS D'ACQUISITION	771 244		(4 244)	767 000	(2 063)	8 076	773 013

Les ajustements de la période d'affectation correspondent principalement :

- à l'ajustement de l'écart d'acquisition de la Société Réunionnaise de Produits Pétroliers, augmenté de 1,4 million d'euros ;
- à l'ajustement de l'écart d'acquisition du groupe Eres, diminué de 5,6 millions d'euros (dont 3,9 millions sur l'activité Distribution Afrique et 1,7 million sur l'activité Support et Services).

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

- à la diminution de l'écart d'acquisition du groupe Eres pour 24,5 millions d'euros suite à l'abandon du complément de prix (voir note 3.2.1) ;

- à l'intégration des activités Reatile en Afrique australe pour 14,7 millions d'euros ;
- à l'acquisition de la société Bermuda Gas pour 13,8 millions d'euros ;
- à la cession de la société Multigas pour 6 millions d'euros.

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

Tests de dépréciation au 31 décembre 2016

Au 31 décembre 2016, 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 :

UGT	Taux 2016	Taux 2015
Activité Stockage de produits liquides (Europe)	entre 4,9 et 8,5 %	3,9 %
Activité Distribution de produits pétroliers (Europe)	entre 4,8 et 6,9 %	entre 4,0 et 6,4 %
Activité Distribution de produits pétroliers (Afrique)	entre 5,2 et 11,5 %	entre 7,2 et 10,0 %
Activité Distribution de produits pétroliers (Caraïbes)	entre 5,2 et 11,2 %	entre 4,8 et 10,4 %
Activité Support et Services (Caraïbes)	entre 5,2 et 11,2 %	NA

Ces tests n'ont révélé aucune perte de valeur au 31 décembre 2016.

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 5 UGT ci-dessus.

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

4.3 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Principes comptables

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 et sont soumises à un test de perte de valeur chaque fois que les événements ou changements de circonstances indiquent que les valeurs comptables pourraient ne pas être recouvrables.

Les 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)	31/12/2015	Variations de périmètre	Acquisitions	Diminutions	Reclassements	Écarts de conversion	31/12/2016
Droits aux conventions des Ports Autonomes (Rubis Terminal)	2 319						2 319
Autres concessions, brevets et droits similaires	17 785	93	439	(345)	(141)	177	18 008
Droit au bail	179				233		412
Autres immobilisations incorporelles	18 377	3 570	434	(65)	591	528	23 435
TOTAL	38 660	3 664	873	(410)	682	705	44 174

Amortissements (en milliers d'euros)	31/12/2015	Variations de périmètre	Augmentations	Diminutions	Reclassements	Écarts de conversion	31/12/2016
Autres concessions, brevets et droits similaires	(4 471)		(257)	122		(18)	(4 624)
Autres immobilisations incorporelles	(13 974)		(2 048)	65	(578)	(110)	(16 645)
Total	(18 445)		(2 305)	187	(578)	(128)	(21 269)
VALEURS NETTES	20 215	3 664	(1 432)	(223)	104	577	22 905

Les variations de périmètre correspondent à l'intégration des activités Reatile en Afrique australe.

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 coentreprises sont données dans les notes 7 à 9 de la présente annexe.

Petit...
Je voulais voyager.

Aujourd'hui, dans le Groupe...
L'expansion du groupe Rubis à laquelle je participe depuis 20 ans m'a permis de découvrir de nouvelles cultures et de nouveaux territoires. Des voyages professionnels et géographiques.

Les Associés-Gérants de Rubis : Visionnaires, créatifs, mesurés et ouverts.

Bruno Hayem,
Directeur Général Adjoint Finance
Rubis Terminal

4.5 ACTIFS FINANCIERS

Principes comptables

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

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

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 cautionnements 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.

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.

**Répartition des actifs financiers par classes (IFRS 7)
et par catégories (IAS 39)**
(en milliers d'euros)

	Valeur au bilan		Juste valeur	
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
ACTIFS FINANCIERS DÉTENUS JUSQU'À ÉCHÉANCE	279	262	279	262
Obligations et titres de créances négociables	279	262	279	262
PRÊTS ET CRÉANCES	496 862	477 928	496 862	477 928
Prêts à court terme				
Prêts à long terme	51 066	75 113	51 066	75 113
Dépôts et cautionnements	39 948	36 505	39 948	36 505
Créances clients et autres débiteurs	381 595	342 398	381 595	342 398
Autres	24 253	23 912	24 253	23 912
ACTIFS FINANCIERS DISPONIBLES À LA VENTE	3 315	3 324	3 315	3 324
Titres de participation	3 315	3 324	3 315	3 324
Autres				
ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR	3 172	(274)	3 172	(274)
Instruments dérivés	3 172	(274)	3 172	(274)
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	833 652	786 456	833 652	786 456
ACTIFS FINANCIERS	1 337 280	1 267 696	1 337 280	1 267 696

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 241 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)

	31/12/2016	31/12/2015
Titres de participation	3 340	3 334
Autres créances rattachées à des participations	51 066	75 113
Titres immobilisés	1 602	1 573
Prêts, dépôts et cautionnements versés	37 968	36 040
TOTAL DES AUTRES ACTIFS FINANCIERS	93 976	116 060
Dépréciation	(1 378)	(1 376)
VALEURS NETTES	92 598	114 684

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 à l'imputation des acomptes versés en 2015 dans le cadre du rachat du groupe Eres comme expliqué dans la note 3.2.1 « Acquisition des 25 % complémentaires 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 EUR/USD.

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)	31/12/2016	31/12/2015
Autres créances rattachées à des participations		
Prêts, dépôts et cautionnements versés	2 010	519
ACTIFS FINANCIERS COURANTS BRUTS	2 010	519
Dépréciation		
ACTIFS FINANCIERS COURANTS NETS	2 010	519
Juste valeur des instruments financiers	3 172	(274)
Autres débiteurs – avances et dépôts		
Charges constatées d'avance	14 061	14 874
ACTIFS COURANTS	17 233	14 600
TOTAL AUTRES ACTIFS COURANTS	19 243	15 119

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)		173
Charges constatées d'avance (part à plus d'un an)	149	
TOTAL	149	173



La Culture de Rubis :
 Entreprise familiale solide et fiable. Un management posé, à l'écoute et une stratégie réfléchie.
 Une entreprise qui a réussi à faire sa place, à s'imposer sans écraser les autres.
 Rubis, une société à laquelle on aimerait appartenir. Et quand on est prestataire, on aime l'accueil chaleureux et le fait d'être un véritable partenaire et ami, c'est plus qu'appréciable !

Les Associés-Gérants de Rubis :
 Humains, accessibles, sympathiques et visionnaires.

Julie,
 agence de communication

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

Principes comptables

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.

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.

Valeurs brutes

(en milliers d'euros)

	31/12/2016	31/12/2015
Créances clients et comptes rattachés	271 773	250 983
Créances liées au personnel	489	548
Créances sur l'État	50 735	49 477
Autres créances d'exploitation	91 410	76 002
Produits à recevoir		
TOTAL	414 407	377 010

Les autres créances d'exploitation incluent, à hauteur de 71 millions d'euros (56 millions d'euros en 2015), les comptes courants envers les coentreprises.

Dépréciation (en milliers d'euros)	31/12/2015	Variations de périmètre	Dotations	Reprises	Reclassements	31/12/2016
Créances clients et comptes rattachés	32 084	295	3 590	(6 232)	(1 864)	27 873
Autres créances d'exploitation	2 528	(572)	192	(701)	3 492	4 939
TOTAL	34 612	(277)	3 782	(6 933)	1 628	32 812

Les variations de périmètre correspondent principalement à :

- l'acquisition de la société Bermuda Gas pour 0,5 million d'euros ;
- l'ajustement de juste valeur des actifs du groupe Eres pour - 0,7 million d'euros.

Rapprochement avec la variation du BFR au tableau de flux de trésorerie

Valeur nette au bilan 31/12/2016	381 595
Valeur nette au bilan 31/12/2015	342 398
VARIATION DES CLIENTS ET AUTRES DÉBITEURS AU BILAN	(39 197)
(-) incidence des variations de périmètre	3 524
(-) incidence des écarts de conversion	645
(-) incidence des reclassements de poste à poste	(8 020)
(-) incidence de la variation du capital appelé non versé (en financement)	40
(-) incidence de la variation des créances sur cession d'actif (en investissement)	1 336
(+) incidence de la variation des autres créances à plus d'un an	709
VARIATION DES CLIENTS ET AUTRES DÉBITEURS AU TFT	(40 963)

4.5.5 Trésorerie et équivalents de trésorerie

Principes comptables

La trésorerie et 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.

(en milliers d'euros)	31/12/2016	31/12/2015
Sicav	21 922	64 025
Actions	2	2
Autres fonds	117 528	81 919
Intérêts à recevoir	1 484	2 207
Disponibilités	692 716	638 303
TOTAL	833 652	786 456

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.

	2016	2015
Premier client	11 %	10 %
5 premiers clients	19 %	17 %
10 premiers clients	22 %	21 %

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	
	31/12/2016	31/12/2015
Europe	91 490	76 358
Caraïbes	99 790	96 360
Afrique	52 620	46 181
TOTAL	243 900	218 899

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	414 407	32 812	381 595	283 028	85 647	6 627	6 293
Créances d'impôt	9 870		9 870	8 398	15		1 457
Autres actifs courants	19 243		19 243	18 991	95	87	70
TOTAL	443 520	32 812	410 708	310 417	85 757	6 714	7 820

4.6 IMPÔTS DIFFÉRÉS

Principes comptables

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.

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)	31/12/2016	31/12/2015
Immobilisations et amortissements	(65 950)	(78 067)
Reports déficitaires	4 718	8 443
Différences temporaires	7 171	5 405
Provisions risques	2 830	2 070
Provisions pour coûts environnementaux	3 160	4 105
Instruments financiers	684	1 605
Engagements de retraite	9 854	10 663
Autres	459	1 397
IMPÔTS DIFFÉRÉS NETS	(37 076)	(44 379)
Impôts différés actifs	12 521	7 011
Impôts différés passifs	(49 597)	(51 390)
IMPÔTS DIFFÉRÉS NETS	(37 076)	(44 379)

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 essentiellement constitués

par l'impôt différé relatif à la juste valeur des instruments de couverture pour les sociétés Rubis Terminal et Rubis Énergie.

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.

Pour les entités françaises, les impôts différés dont le retournement probable doit survenir en 2019 ou 2020 ont été évalués en intégrant la baisse du taux

d'impôt prévue par la loi de finances 2017. Ce différentiel de taux a généré un produit de 4,8 millions d'euros.

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, Rubis Restauration et Services, Société Réunionnaise de Produits Pétroliers.

4.7 STOCKS

Principes comptables

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.

Valeurs brutes

(en milliers d'euros)

	31/12/2016	31/12/2015
Stocks de matières premières et fournitures	76 523	52 024
Stocks de produits finis et intermédiaires	65 533	72 690
Stocks de marchandises	114 325	92 617
TOTAL	256 381	217 331

Dépréciation

(en milliers d'euros)

	31/12/2015	Variations de périmètre	Dotations	Reprises	31/12/2016
Stocks de matières premières et fournitures	7 213	92	7 849	(6 281)	8 873
Stocks de produits finis et intermédiaires	1 121		279	(1 121)	279
Stocks de marchandises	1 928	(125)	270	(1 459)	614
TOTAL	10 262	(33)	8 398	(8 861)	9 766

Les variations de périmètre correspondent principalement à la correction de la juste valeur des actifs acquis de la SRPP et à la cession de la société Multigas.

Rapprochement avec la variation du BFR au tableau de flux de trésorerie

Valeur nette au bilan 31/12/2016	246 615
Valeur nette au bilan 31/12/2015	207 069
VARIATION DES STOCKS ET EN-COURS AU BILAN	(39 546)
(-) incidence des variations de périmètre	294
(-) incidence des écarts de conversion	(966)
VARIATION DES STOCKS ET EN-COURS AU TFT	(40 218)



4.8 CAPITAUX PROPRES

Au 31 décembre 2016, le capital social est composé de 45 454 888 actions entièrement libérées de 2,50 euros chacune et s'élève à 113 637 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 2016	43 216 952	108 042	962 398
Paiement du dividende en actions	1 644 725	4 113	93 189
Levée de stock-options	287 672	719	9 799
Actions gratuites	11 395	28	(28)
Plan d'épargne entreprise	64 644	162	3 396
Ligne de capital (Crédit Agricole CIB)	229 500	574	16 294
Augmentation de capital			
Frais sur augmentations de capital			(238)
Affectation à la réserve légale			(560)
AU 31 DÉCEMBRE 2016	45 454 888	113 637	1 084 251

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 a donné lieu à l'émission, sur l'année 2016, de 229 500 actions nouvelles.

Au 31 décembre 2016, Rubis possédait 14 391 actions d'autocontrôle.

Rapprochement avec l'augmentation de capital au tableau de flux de trésorerie

Augmentation du capital social	5 595
Augmentation des primes	121 853
Réintégration de l'affectation à la réserve légale	560
Variation des créances liées au capital appelé, non versé	(41)
AUGMENTATION DE CAPITAL AU TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE	127 967

La Culture de Rubis :
Il me semble que Rubis a compris qu'il est plus important de maintenir une culture efficace que de suivre une stratégie.

Les Associés-Gérants de Rubis :
On a l'impression qu'ils s'amuse toujours beaucoup ! ... Je les entends souvent rire dans les couloirs où ils discutent souvent.

Caroline,
prestataire

4.9 OPTIONS DE SOUSCRIPTION D' ACTIONS ET ACTIONS GRATUITES

Principes comptables

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, en tenant compte, sur la période d'acquisition des droits, de l'absence de dividendes et des conditions relatives au niveau du taux de rendement global annuel moyen (TRGAM) de l'action Rubis.

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.

La charge constatée en 2016 au titre des options de souscription d'actions, des actions gratuites et des PEE est inscrite pour 4 149 milliers d'euros en « Charges de personnel ».

Options de souscription d'actions au 31 décembre 2016

Date du Collège de la Gérance	En circulation au 01/01/2016	Droits émis	Droits exercés	Droits annulés	En circulation au 31/12/2016
28 avril 2011	13 095		(13 095)		
9 juillet 2012	460 410		(274 577)		185 833
TOTAL	473 505		(287 672)		185 833

Date du Collège de la Gérance	Options en circulation			Options exerçables
	Nombre d'options	Date limite d'exercice	Prix d'exercice (en euros)	
28 avril 2011		27/04/2016	38,33	
9 juillet 2012	185 833	08/07/2017	36,48	185 833
TOTAL	185 833			185 833

Actions gratuites

Date du Collège de la Gérance	En circulation au 01/01/2016	Droits émis	Droits exercés	Droits annulés	En circulation au 31/12/2016
9 juillet 2012	3 093				3 093
9 juillet 2013	11 395		(11 395)		
3 janvier 2014	5 101				5 101
31 mars 2014	751				751
18 août 2014	56 558				56 558
17 avril 2015	8 811				8 811
TOTAL	85 709		(11 395)		74 314

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 01/01/2016	Droits émis	Droits exercés	Droits annulés	En circulation au 31/12/2016
2 septembre 2015	1 442				1 442
11 juillet 2016		1 932			1 932
TOTAL	1 442	1 932			3 374

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 duration 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 %
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 %
11 juillet 2016		3,7 %

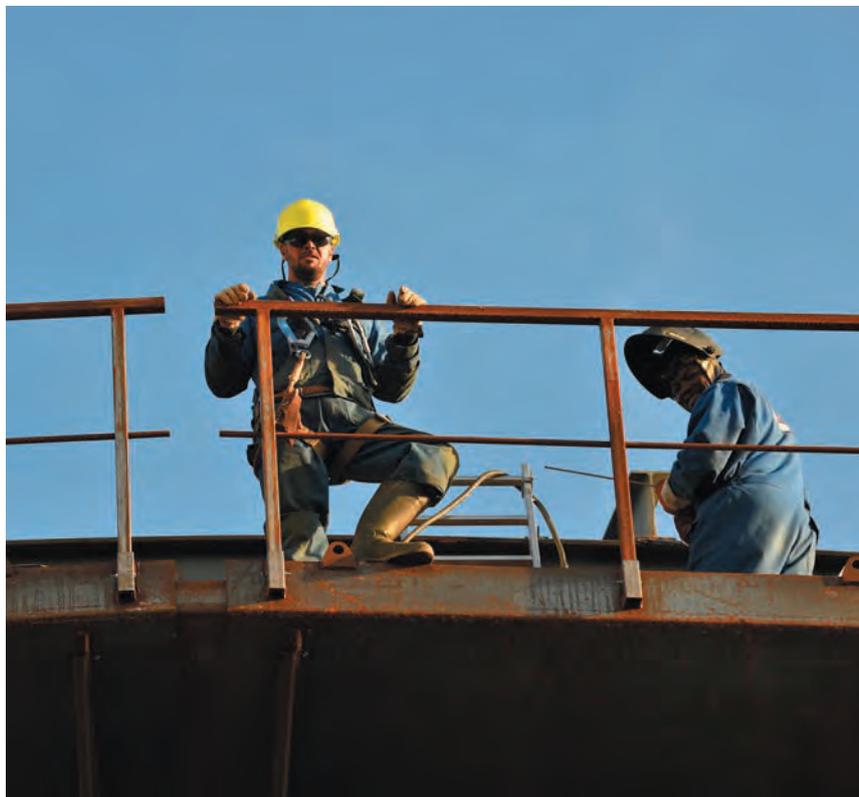
Plan d'épargne entreprise - Valorisation des PEE

Le taux d'inessibilité est estimé à 1,05 % pour le plan 2016 (0,77 % pour le plan 2015).

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 duration équivalente à celle des instruments évalués (source Iboxx). La décote liée à l'inessibilité a été estimée à partir du taux d'intérêt

sans risque et du taux d'emprunt moyen sur 5 ans, soit respectivement 0,12 % et 1,05 %.



4.10 PASSIFS FINANCIERS

Principes comptables

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

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

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

Les principes comptables relatifs à l'évaluation et la comptabilisation des instruments dérivés sont exposés en note 4.5.

Répartition des passifs financiers par classes (IFRS 7) et par catégories (IAS 39) (en milliers d'euros)	Valeur au bilan		Juste valeur	
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
PASSIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR	4 597	3 800	4 597	3 800
Instruments dérivés	4 597	3 800	4 597	3 800
PASSIFS FINANCIERS AU COÛT AMORTI	1 508 502	1 609 733	1 508 502	1 609 733
Emprunts et dettes financières	1 020 740	1 038 310	1 020 740	1 038 310
Consignations d'emballages	102 967	95 095	102 967	95 095
Autres passifs long terme	3 847	122 287	3 847	122 287
Fournisseurs et autres créditeurs	355 243	330 497	355 243	330 497
Dettes d'impôt	7 343	7 366	7 343	7 366
Autres passifs courants	18 362	16 178	18 362	16 178
BANQUES	40 598	84 848	40 598	84 848
PASSIFS FINANCIERS	1 553 697	1 698 381	1 553 697	1 698 381

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)	31/12/2016	31/12/2015
Emprunts auprès des établissements de crédit	219 704	166 368
Intérêts courus non échus sur emprunts et concours bancaires	1 893	1 949
Concours bancaires	40 189	84 481
Autres emprunts et dettes assimilées	678	227
TOTAL EMPRUNTS ET CONCOURS BANCAIRES (PART À MOINS D'UN AN)	262 464	253 025

Non courants (en milliers d'euros)	31/12/2016	31/12/2015
Emprunts auprès des établissements de crédit	782 463	850 791
Consignations citernes	19 730	20 062
Consignations bouteilles	83 237	75 033
Autres emprunts et dettes assimilées	16 411	19 342
TOTAL EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES	901 841	965 228
TOTAL	1 164 305	1 218 253

Emprunts et dettes financières (en milliers d'euros)	31/12/2016	
	De 1 à 5 ans	À plus de 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	744 433	38 030
Autres emprunts et dettes assimilées	6 604	9 807
TOTAL	751 037	47 837

Au 31 décembre 2016 (en milliers d'euros)	Hypothèques	Nantissements de titres	Nantissements d'immobilisations corporelles	Autres garanties	Non garantis	Total
Emprunts auprès des établissements de crédit		52 520	2 696	87 226	859 725	1 002 167
Concours bancaires				14 624	25 565	40 189
Autres emprunts et dettes assimilées					17 089	17 089
TOTAL		52 520	2 696	101 850	902 379	1 059 445

La variation des emprunts et autres passifs financiers courants et non courants entre le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2016 s'analyse comme suit :

(en milliers d'euros)	31/12/2015	Variations de périmètre	Émissions	Remboursements	Écarts de conversion	31/12/2016
Emprunts et dettes financières courantes et non courantes	1 123 158	2 477	231 563	(290 747)	(5 113)	1 061 338

Les variations de périmètre correspondent principalement à l'intégration des activités Reatile en Afrique australe.

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)	31/12/2016	
	Taux fixe	Taux variable
Emprunts auprès des établissements de crédit	123 790	658 673
Emprunts auprès des établissements de crédit (part à moins d'un an)	17 299	202 405
TOTAL	141 089	861 078

Covenants financiers

L'endettement net consolidé du Groupe atteint 228 millions d'euros au 31 décembre 2016.

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 2016, 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 31/12/2016
Taux					(en milliers d'euros)
Rubis Terminal	Emprunt	50 M€	01/2017	swap	(40)
	Emprunt	30 M€	03/2020	swap	(397)
Rubis Énergie	Emprunt	25 M€	09/2020	swap	(635)
	Emprunt	25 M€	09/2026	cap	255
	Emprunt	15 M€	12/2019	swap	(192)
	Emprunt	12 M€	12/2019	swap	(58)
	Emprunt	3 M€	11/2017	swap	(22)
	Emprunt	19 M€	06/2018	swap	(64)
	Emprunt	50 M€	11/2019	swap	(651)
	Emprunt	50 M€	10/2017	swap	(158)
	Emprunt	43 M€	01/2022	swap	(462)
	Emprunt	100 M€	12/2019	swap	(595)
	Emprunt	40 M€	07/2020	swap	(192)
	Emprunt	66 M€	05/2022	swap	(698)
Vitogaz Switzerland	Emprunt	3 MCHF	01/2020	swap	(301)
Rubis Antilles Guyane	Emprunt	1 M€	07/2018	swap	(24)
	Emprunt	1 M€	07/2018	swap	(8)
	Emprunt	0,2 M€	07/2017	cap	
Propane					
Rubis Énergie	Achat de propane	24 420 t	03/2017 à 10/2019	swap	2 297
TOTAL INSTRUMENTS FINANCIERS		589 M€			(1 964)

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

2016, 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	124 154	12 597	103 527	8 030	
	Variable	807 141	197 477	579 664	30 000	OUI
Pula	Fixe					
	Variable	1 420	468	952		
Franc suisse	Fixe	4 093	2 367	1 726		
	Variable	19 089	3 725	15 364		OUI
Rand	Fixe					
	Variable	2 596	735	1 861		
Dollar américain	Fixe					
	Variable	30 832		30 832		
Dollar jamaïcain	Fixe	12 842	2 335	10 507		
	Variable					
TOTAL		1 002 167	219 704	744 433	38 030	

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 (swap) à hauteur de 589 millions d'euros sur un total de 861,1 millions d'euros d'endettement à taux variable au 31 décembre 2016 représentant 68 % 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⁾	262 464	751 037	47 837
Actifs financiers ⁽²⁾	833 652		
Position nette avant gestion	(571 188)	751 037	47 837
Hors bilan ⁽³⁾	(106 000)	(349 000)	(134 000)
POSITION NETTE APRÈS GESTION	(677 188)	402 037	(86 163)

(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 67,6 millions d'euros : emprunts confirmés à taux variables (861,1 millions d'euros) plus concours bancaires courants (40,2 millions d'euros) moins la trésorerie disponible (833,7 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 2016 (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, coentreprise 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 2016, une position créditrice nette en dollars de 18 millions, correspondant à des dettes, des créances et, plus marginalement, des disponibilités.

Dans l'hypothèse d'une évolution défavorable de l'euro d'un centime par

rapport au dollar, le risque de change ne serait pas matériel (inférieur à 0,2 million d'euros avant impôt).

(en millions de dollars US)	31/12/2016
Actifs	34,4
Passifs	(52,4)
Position nette avant gestion	(18)
Position hors bilan	
POSITION NETTE APRÈS GESTION	(18)

Risque de variation des prix des produits pétroliers

Le risque lié aux variations des 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

Principes comptables

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 (voir 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.

Courants

(en milliers d'euros)

	31/12/2016	31/12/2015
Produits constatés d'avance et autres comptes de régularisation	18 362	16 178
Juste valeur des instruments financiers	4 597	3 800
TOTAL	22 959	19 978

Non courants

(en milliers d'euros)

	31/12/2016	31/12/2015
Dettes sur acquisitions d'immobilisations et autres actifs non courants		118 371
Autres dettes (part à plus d'un an)	1 564	1 446
Produits constatés d'avance (part à plus d'un an)	2 283	2 470
TOTAL	3 847	122 287

La variation des dettes sur acquisitions d'immobilisations et autres actifs non courants est liée au débouclage du *put* détenu sur le minoritaire Eres, voir note 3.2.1 « Acquisition des 25 % complémentaires du groupe Eres ».

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

(en milliers d'euros)

	31/12/2016	31/12/2015
Dettes fournisseurs	204 567	165 957
Dettes sur acquisitions d'immobilisations et autres actifs non courants	11 516	35 209
Dettes sociales	34 021	37 941
Dettes fiscales	73 574	64 849
Charges à payer	121	105
Comptes courants (envers minoritaires)	993	75
Dettes diverses d'exploitation	30 451	26 361
TOTAL	355 243	330 497

Rapprochement avec la variation du BFR au tableau de flux de trésorerie

Valeur au bilan 31/12/2016	355 243
Valeur au bilan 31/12/2015	330 497
VARIATION DES FOURNISSEURS ET AUTRES CRÉDITEURS AU BILAN	24 746
(-) incidence des variations de périmètre	39 607
(-) incidence des écarts de conversion	(5 089)
(-) incidence des reclassements de poste à poste	11 697
(-) incidence de la variation des dettes sur acquisition d'actifs (en investissement)	23 692
(-) incidence de la variation des dividendes à verser (en financement)	(30)
(+) incidence de la variation des autres dettes à plus d'un an	(31 730)
VARIATION DES FOURNISSEURS ET AUTRES CRÉDITEURS AU TFT	62 893

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 :

	2016	2015
Premier fournisseur	9 %	12 %
5 premiers fournisseurs	34 %	35 %
10 premiers fournisseurs	43 %	47 %

Risque de liquidité

Au 31 décembre 2016, le Groupe utilise des lignes de crédit confirmées pour un montant global de 805,3 millions d'euros.

Compte tenu du ratio de dette nette sur fonds propres (11 %) du Groupe au 31 décembre 2016, 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
	220	744	38

Parallèlement, il est précisé que le Groupe présente à l'actif de son bilan une trésorerie mobilisable immédiatement de 834 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	798 874	820 943				772 623	48 320	820 943
Consignations d'emballages	102 967	102 967	26	52	563	65 368	36 958	102 967
Autres passifs long terme	3 847	3 847				3 824	23	3 847
Emprunts et concours bancaires	262 464	270 833	62 340	24 865	183 628			270 833
Fournisseurs et autres créditeurs	355 243	355 243	232 859	74 168	34 303	13 881	31	355 243
Autres passifs courants	22 959	22 959	3 553	3 668	15 118	620		22 959
TOTAL	1 546 354	1 576 791	298 778	102 753	233 613	856 315	85 332	1 576 791

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

**L'image de Rubis :
Sérieux, discret,
efficace.**

**Rubis, en version courte,
est une pépite dans
l'univers de l'énergie.**

François,
prestataire

4.11 AUTRES PROVISIONS (HORS AVANTAGES AU PERSONNEL)

Principes comptables

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.

Démantèlement et dépollution

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 ».

Litiges et réclamations

Des provisions pour litiges et réclamations sont comptabilisées lorsque le Groupe a une obligation liée à des actions en justice, revues fiscales, procédures contentieuses ou autres réclamations résultant d'événements antérieurs qui sont en instance, qu'il est probable qu'une sortie de ressources représentant des avantages économiques sera nécessaire pour éteindre cette obligation et qu'une estimation fiable du montant de cette sortie de ressources peut être faite. Le Groupe s'appuie sur ses conseils et avocats pour évaluer la probabilité de réalisation des risques et estimer les provisions pour litiges et réclamations en intégrant les probabilités de réalisation des différents scénarios envisagés.

Restructurations

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.

Non courants

(en milliers d'euros)

	31/12/2016	31/12/2015
Provisions pour risques et charges	43 027	40 568
Provisions pour dépollution et renouvellement des immobilisations	34 138	34 476
TOTAL	77 165	75 044

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 2016 pour un montant de 12 millions d'euros (dont 2,5 millions d'euros constitués lors de l'acquisition

de la Société Réunionnaise de Produits Pétroliers et consommés à hauteur de 2 millions d'euros au 31 décembre 2016) ;

- des provisions relatives à des risques ou litiges pouvant conduire à la mise en cause éventuelle du groupe Rubis.

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)	31/12/2015	Variations de périmètre	Dotations	Reprises*	Reclassements	Écarts de conversion	31/12/2016
Provisions pour risques et charges	40 568	261	11 043	(11 655)	2 693	117	43 027
Provisions pour dépollution et renouvellement des immobilisations	34 476	100	5 805	(6 103)		(140)	34 138
TOTAL	75 044	361	16 848	(17 758)	2 693	(23)	77 165

* Toutes les reprises ont été consommées.

Les variations de périmètre correspondent à la révision de la valeur de certains passifs repris pour la Société Réunionnaise de Produits Pétroliers.

Les reclassements réalisés sur la période trouvent essentiellement leur contrepartie dans les postes « Dépréciation de créances » et « Autres fournisseurs et créditeurs »

et viennent affiner des classements comptables antérieurs.

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 3,4 millions d'euros des provisions pour dépollution antérieurement constituées et relatives au

site de Petroplus Reichstett (voir note 3.2.3 du Document de Référence 2013) ;

- aux obligations du Groupe en matière de collecte de certificats d'économie d'énergie ;
- aux règlements de litiges opposant le Groupe à des tiers ;

- 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

Principes comptables

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 et de Vitogaz Switzerland 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.

Les avantages au personnel accordés par le Groupe sont détaillés par nature dans le tableau ci-dessous.

(en milliers d'euros)	31/12/2016	31/12/2015
Provision pour retraite	34 598	34 334
Provision pour couverture assurance maladie et mutuelle	11 084	7 804
Provision pour médailles du travail	2 020	2 089
TOTAL	47 702	44 227

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

(en milliers d'euros)	2016	2015
PROVISIONS AU 1^{ER} JANVIER	44 227	33 045
Entrées - sorties de périmètre	4 188	13 520
Charge d'intérêt de la période	2 174	1 733
Coût des services rendus de la période	2 950	2 011
Rendement attendu des actifs de la période	(5 425)	(1 826)
Prestations payées sur la période	(4 675)	(2 602)
Pertes (gains) actuariels et limitation des actifs	3 497	(2 117)
Écarts de conversion	765	463
PROVISIONS AU 31 DÉCEMBRE	47 702	44 227

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 2015 et 2016, les avantages postérieurs à l'emploi ont fait l'objet d'évaluations par un actuair indépendant, selon les hypothèses suivantes :

Hypothèses (comprises dans une fourchette selon structure)	2016	2015
Taux d'actualisation	de 0 à 16,5 %	de 0 à 8,56 %
Taux d'inflation	de 0 % à 3,20 %	de 1 % à 7,34 %
Taux de revalorisation des salaires	de 0 à 25 %	de 0 à 4,50 %
Âge de départ volontaire à la retraite	de 60 à 66 ans	de 61 à 66 ans

Les écarts actuariels sont constatés en contrepartie des capitaux propres.

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

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.

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

Le calcul de sensibilité de la provision pour engagements à la variation d'1/4 de point de pourcentage du taux d'actualisation, montre que le montant de l'obligation et

Hypothèses de sensibilité

(en milliers d'euros)

	Provision pour engagements
Évaluation de la provision au 31/12/2016	47 702
Évaluation de la provision – hypothèse taux d'actualisation en diminution de 0,25 %	49 183
Évaluation de la provision – hypothèse taux d'actualisation en augmentation de 0,25 %	41 705

Détail des engagements

(en milliers d'euros)

	31/12/2016	31/12/2015
Dette actuarielle des engagements non couverts par des actifs	41 051	42 109
Dette actuarielle des engagements couverts par des actifs	37 739	31 144
Valeur de marché des actifs de couverture	(37 739)	(33 985)
Déficit	41 051	39 268
Limitation des actifs (régimes surfinancés)	4 631	2 870
PROVISION CONSTITUÉE AU 31 DÉCEMBRE	45 682	42 138

Évolution de la dette actuarielle

(en milliers d'euros)

	2016	2015
DETTE ACTUARIELLE AU 1^{ER} JANVIER	73 253	62 229
Coût des services rendus de la période	2 617	1 801
Charge d'intérêt de la période	2 034	898
Prestations payées sur la période	(4 416)	(3 321)
Pertes (gains) actuariels et limitation des actifs	3 193	(3 483)
Entrées de périmètre et variation de pourcentage d'intérêt*	4 269	12 753
Écarts de conversion	(2 160)	2 376
DETTE ACTUARIELLE AU 31 DÉCEMBRE	78 790	73 253

* Constitué principalement par la dette actuarielle de la société Bermuda Gas (entrée de périmètre) et du groupe Eres (corrections réalisées durant le délai d'affectation).

Évolution des actifs de couverture

(en milliers d'euros)

	2016	2015
Actifs de couverture au 1^{er} janvier	33 985	30 410
Entrées de périmètre		
Écart de conversion	(2 945)	1 729
Rendement attendu des fonds	7 160	1 502
Prestations payées	(469)	(613)
Écarts actuariels	8	957
Actifs de couverture au 31 décembre	37 739	33 985
Limitation des actifs	(4 631)	(2 870)
ACTIFS RECONNUS AU 31 DÉCEMBRE	33 107	31 115

Analyse géographique des avantages au personnel

(en milliers d'euros)

	Europe	Caraïbes	Afrique
Hypothèses actuarielles	de 0 % à 2,84 %	de 1,05 % à 4,47 %	de 8,72 % à 16,5 %
Provision pour retraite et couverture assurance maladie	8 668	36 262	752
Provision pour médailles du travail	617	1 403	

Petite...

Mon rêve d'enfance était d'entrer dans les ordres !

Aujourd'hui dans le Groupe...

La détermination et l'engagement, nécessaires à la fonction que j'occupe au sein de Rubis, se sont toujours nourris de compassion et de bienveillance afin de relever et conduire ce défi ambitieux.

Rubis : un parcours, une mission !

Les Associés-Gérants de Rubis :

Un binôme professionnellement complémentaire, humain, visionnaire, qui sait habilement combiner prudence et audace.

En toute objectivité, ou mieux, en toute bonne foi : des demi-dieux !

Evelyne Peloye,
 Directrice Communication
 Rubis



Note 5. **Notes annexes au compte de résultat**

Principes comptables

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.

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.

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.

5.1 CHIFFRE D'AFFAIRES

Principes comptables

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 bitume 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 bitume 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.

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)	31/12/2016		31/12/2015*	
	Montant	%	Montant	%
VENTES DE MARCHANDISES	1 935 932	100 %	1 902 692	100 %
Rubis Terminal	156 091	8,1 %	164 612	8,7 %
Rubis Énergie Europe	206 439	10,7 %	189 106	9,9 %
Rubis Énergie Caraïbes	1 117 439	57,7 %	1 196 361	62,9 %
Rubis Énergie Afrique	354 733	18,3 %	219 456	11,5 %
Rubis Support et Services	101 230	5,2 %	133 157	7,0 %
Société mère				
PRODUCTION VENDUE DE BIENS ET SERVICES	1 067 948	100 %	1 010 683	100 %
Rubis Terminal	132 125	12,4 %	128 627	12,7 %
Rubis Énergie Europe	308 425	28,9 %	336 261	33,3 %
Rubis Énergie Caraïbes	25 292	2,4 %	19 613	1,9 %
Rubis Énergie Afrique	140 728	13,2 %	108 770	10,8 %
Rubis Support et Services	461 378	43,2 %	417 412	41,3 %
Société mère				
TOTAL	3 003 880		2 913 375	

* L'affectation des activités entre les secteurs Rubis Énergie et Rubis Support et Services a été modifiée sur l'exercice 2016. Les données 2015 ont été retraitées par souci de cohérence.

5.2 ACHATS CONSOMMÉS

(en milliers d'euros)	31/12/2016	31/12/2015
Achat de matières premières, fournitures et autres approvisionnements	255 279	231 995
Variation de stocks de matières premières, fournitures et autres approvisionnements	(25 002)	16 128
Production stockée	5 055	9 255
Autres achats	20 952	23 034
Achats de marchandises	1 794 917	1 761 061
Variation de stocks de marchandises	(19 166)	46 463
Dotations nettes de reprises de dépréciations sur stocks de matières premières et marchandises	(366)	(1 491)
TOTAL	2 031 669	2 086 445

5.3 FRAIS DE PERSONNEL

Les frais de personnel du Groupe se ventilent comme suit :

(en milliers d'euros)	31/12/2016	31/12/2015
Salaires et traitements	122 275	102 830
Rémunération de la Gérance	3 327	3 346
Charges sociales	54 317	49 911
TOTAL	179 919	156 087

L'effectif moyen du Groupe se ventile comme suit :

Effectif moyen des sociétés intégrées globalement par catégorie	31/12/2016
Cadres	416
Employés et ouvriers	1 703
Agents de maîtrise et techniciens	590
TOTAL	2 709

Effectif moyen des sociétés intégrées globalement	31/12/2015	Entrées*	Sorties	31/12/2016
TOTAL	2 608	644	(543)	2 709

* Dont 18 au titre de l'entrée de périmètre de Bermuda Gas.

Quote-part de l'effectif moyen des sociétés intégrées proportionnellement	31/12/2016
TOTAL	13

5.4 CHARGES EXTERNES

Principes comptables

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.

(en milliers d'euros)	31/12/2016	31/12/2015
Locations et charges locatives	21 346	18 634
Rémunérations intermédiaires et honoraires	22 355	20 408
Autres services extérieurs	258 322	217 936
TOTAL	302 023	256 978

5.5 AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS NETS

(en milliers d'euros)	31/12/2016	31/12/2015
Immobilisations incorporelles	1 771	1 249
Immobilisations corporelles	111 804	95 466
Actifs circulants	(2 170)	3 214
Risques et charges d'exploitation	1 810	5 537
TOTAL	113 215	105 466

5.6 AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION

(en milliers d'euros)	31/12/2016	31/12/2015
Subventions d'exploitation	5	9
Produits divers de gestion courante	4 728	3 621
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	4 733	3 630
Charges diverses de gestion courante	5 196	5 411
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	5 196	5 411
TOTAL	(463)	(1 781)

5.7 AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS

Principes comptables

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...);
- 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.

(en milliers d'euros)	31/12/2016	31/12/2015
Résultat de cession d'immobilisations incorporelles et corporelles	(771)	1 497
Frais d'acquisition stratégiques	(344)	(1 815)
Autres charges, produits et provisions	(289)	(37 155)
Impact des regroupements d'entreprises et cession d'entreprises	2 949	42 819
TOTAL	1 545	5 346

En 2015, les autres charges, produits et provisions intégraient 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 (voir note 4.2 « Écarts d'acquisition » du Document de Référence 2015).

En 2015, l'impact des regroupements d'entreprises enregistrait 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 (voir note 3.2.2 « Variations de périmètre » du Document de Référence 2015).

En 2016, l'impact des regroupements d'entreprises intègre notamment la plus-value de cession des activités Multigas (voir note 3.2.4 « Variations de périmètre – Cession de Multigas »).

5.8 COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET

(en milliers d'euros)	31/12/2016	31/12/2015
Revenus des équivalents de trésorerie	3 589	4 727
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	433	115
Intérêts sur emprunts et autres dettes financières	(17 181)	(16 459)
TOTAL	(13 159)	(11 617)

5.9 AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS

Principes comptables

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 ».

(en milliers d'euros)	31/12/2016	31/12/2015
Pertes de change	(9 911)	(8 874)
Gains de change	6 104	9 775
Autres résultats financiers	644	2 232
TOTAL	(3 162)	3 133

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 avait instauré une contribution exceptionnelle

de 5 %, portée à 10,7 % par la loi de finances 2014. Cette contribution, assise sur le montant de l'impôt sur les sociétés, était due par les entreprises qui réalisaient un chiffre d'affaires supérieur à 250 millions d'euros. La loi de finances pour 2016 a confirmé la suppression définitive de cette contribution additionnelle pour les exercices clos à compter du 31 décembre 2016 (dernière application pour l'IS 2015).

En conséquence, le résultat de l'intégration fiscale française est taxé au taux de 34,43 %.

Impôts différés

La charge d'impôts différés est déterminée selon la méthode décrite en note 4.6.

La loi de finances 2017 annonce une baisse progressive du taux de l'impôt sur les sociétés de 34,43 % pour parvenir à 28,92 % en 2020 pour toutes les entreprises.

Cette baisse se fera par étapes successives en fonction du chiffre d'affaires réalisé. Le Groupe bénéficiera pleinement de cette mesure à compter de 2020.

Les comptes consolidés 2016 intègrent un produit de 4,8 millions d'euros en raison de cette baisse future de taux. En effet, les normes IFRS prévoient que les impôts différés doivent être évalués en utilisant le taux d'impôt en vigueur au moment de leur probable date de retournement. Cette évaluation sera mise à jour à chaque arrêté.

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)	31/12/2016		
	Résultat	Impôt	Taux
RÉSULTAT AU TAUX NORMAL	284 899	(98 091)	34,43 %
Effet géographique		36 123	- 12,7 %
Impôt de distribution (quote-part F&C, RAS)		(4 031)	1,4 %
Taxe spécifique de 3 % sur les distributions		(1 653)	0,6 %
Différences permanentes		(1 068)	0,4 %
Redressements et risques fiscaux		(806)	0,3 %
Impact des opérations taxées à taux réduit		293	- 0,1 %
Effet des changements de taux		4 768	- 1,7 %
Divers autres		145	- 0,1 %
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS ET QUOTE-PART DE RÉSULTAT DES COENTREPRISES	284 899	(64 320)	22,6 %
Quote-part de résultat des coentreprises	6 798		
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS	291 697	(64 320)	22,1 %

5.11 RÉSULTAT PAR ACTION

Principes comptables

Le résultat net 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 nombre moyen pondéré d'actions en circulation est calculé sur la base des différentes évolutions du capital social au cours de la période, multipliées par un facteur de pondération en fonction du temps, et 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 moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation, majoré de l'impact maximal de la conversion de tous les 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 bénéficiaires.

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)	31/12/2016	31/12/2015
Résultat net consolidé part du Groupe	208 022	169 880
Effet résultat des stock-options	257	351
Résultat net consolidé après prise en compte de l'effet résultat des stock-options	208 279	170 231
Nombre d'actions à l'ouverture	43 216 952	38 869 079
PEE	39 141	49 777
Ligne de capital	77 897	
Droit préférentiel de souscription	142 843	1 657 990
Dividende en actions	793 073	557 215
Actions gratuites	316 080	230 136
Nombre moyen de stock-options	336 062	555 619
Nombre moyen d'actions (y compris stock-options)	44 922 048	41 919 816
RÉSULTAT DILUÉ PAR ACTION (en euros)	4,64	4,06
RÉSULTAT NON DILUÉ PAR ACTION (en euros)	4,70	4,13

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)
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
AGM 09/06/2016	2015	43 324 068	2,42	104 844 245

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

5.12.2 Dividende statutaire

Le dividende 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 2016 ce dividende s'élève à 10 786 milliers d'euros (20 056 milliers

d'euros attribués au titre de l'année 2015). Il sera mis en distribution en même temps que le dividende versé aux actionnaires au titre de l'année 2016 (après l'AGM 2017).

Note 6. Information sectorielle

Principes comptables

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.

Constitution de la branche Rubis Support et Services

Comme expliqué en note 3.2 « Variations du périmètre de consolidation » du Document de Référence 2015, l'acquisition du groupe Eres début juin 2015 a constitué 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 ont rejoint ce nouveau pôle, dans lequel certaines des entités Eres (les navires et les entités support) sont intégrées.

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 2016 et 2015. 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.

(en milliers d'euros)	31/12/2016					
	Rubis Terminal	Rubis Énergie	Rubis Support et Services	Société mère	Éliminations	Total
Chiffre d'affaires	288 216	2 153 056	562 608			3 003 880
Chiffre d'affaires inter-secteurs				5 504	(5 504)	
CHIFFRE D'AFFAIRES	288 216	2 153 056	562 608	5 504	(5 504)	3 003 880
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	74 766	249 623	102 285	(15 179)		411 495
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	53 587	192 263	69 134	(15 309)		299 675
Quote-part de résultat des coentreprises	6 798					6 798
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL APRÈS QUOTE-PART DE RÉSULTAT DES COENTREPRISES	58 180	196 122	69 041	(15 325)		308 018
Coût de l'endettement financier	(3 779)	(12 667)	322	2 485	480	(13 159)
Charge d'impôt	(15 671)	(35 743)	(11 106)	(1 800)		(64 320)
RÉSULTAT NET TOTAL	41 164	141 612	58 755	(14 154)		227 377

(en milliers d'euros)	31/12/2015*					
	Rubis Terminal	Rubis Énergie	Rubis Support et Services	Société mère	Éliminations	Total
Chiffre d'affaires	293 239	2 069 567	550 569			2 913 375
Chiffre d'affaires inter-secteurs				3 550	(3 550)	
CHIFFRE D'AFFAIRES	293 239	2 069 567	550 569	3 550	(3 550)	2 913 375
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	72 040	217 051	69 991	(14 526)		344 556
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	51 370	154 950	48 459	(14 771)		240 008
Quote-part de résultat des coentreprises	4 976					4 976
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL APRÈS QUOTE-PART DE RÉSULTAT DES COENTREPRISES	54 408	121 398	89 369	(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)	(29 400)	(8 678)	(5 503)		(59 617)
RÉSULTAT NET TOTAL	40 950	78 640	77 685	(15 046)		182 229

* L'affectation des activités entre les secteurs Rubis Énergie et Rubis Support et Services a été modifiée sur l'exercice 2016. Les données 2015 ont été retraitées par souci de cohérence.

6.1.2 Éléments du bilan par secteur d'activité

(en milliers d'euros)	31/12/2016					
	Rubis Terminal	Rubis Énergie	Rubis Support et Services	Société mère	Éliminations	Total
Actifs immobilisés	518 811	1 391 790	166 764	803	(305)	2 077 863
Titres de participation	4	176 376		784 535	(957 600)	3 315
Participations dans les coentreprises	129 922					129 922
Actifs d'impôt différé	80	7 430	5 011			12 521
Actifs sectoriels	144 265	639 075	344 697	700 777	(337 839)	1 490 975
ACTIF TOTAL	793 082	2 214 671	516 472	1 486 115	(1 295 744)	3 714 596
Capitaux propres consolidés	412 910	775 847	313 377	1 446 425	(962 124)	1 986 435
Dettes financières	273 737	737 655	48 743	1 511	(308)	1 061 338
Passifs d'impôt différé	10 881	12 664		26 052		49 597
Passifs sectoriels	95 554	688 505	154 352	12 127	(333 312)	617 226
PASSIF TOTAL	793 082	2 214 671	516 472	1 486 115	(1 295 744)	3 714 596
Emprunts et dettes financières	273 737	737 655	48 743	1 511	(308)	1 061 338
Trésorerie et équivalents de trésorerie	16 833	269 481	141 882	405 456		833 652
DETTE FINANCIÈRE NETTE	256 904	468 174	(93 139)	(403 945)	(308)	227 686
INVESTISSEMENTS	66 715	73 623	22 040	167		162 545

(en milliers d'euros)	31/12/2015					
	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 coentreprises	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)	(308)	336 702
INVESTISSEMENTS	57 169	73 014	13 092	30		143 305

6.2 INFORMATION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE (APRÈS ÉLIMINATION DES OPÉRATIONS ENTRE SECTEURS)

(en milliers d'euros)	31/12/2016			
	Europe	Caraïbes	Afrique	Total
Chiffre d'affaires	803 080	1 705 339	495 461	3 003 880
Résultat brut d'exploitation	151 275	177 013	83 207	411 495
Résultat opérationnel courant	106 003	126 451	67 221	299 675
Résultat opérationnel après quote-part de résultat des coentreprises	115 681	124 867	67 470	308 018
Investissements	92 385	53 205	16 955	162 545

(en milliers d'euros)	31/12/2015*			
	Europe	Caraïbes	Afrique	Total
Chiffre d'affaires	818 606	1 766 543	328 226	2 913 375
Résultat brut d'exploitation	149 827	151 903	42 826	344 556
Résultat opérationnel courant	95 735	108 968	35 305	240 008
Résultat opérationnel après quote-part de résultat des coentreprises	61 491	151 466	37 373	250 330
Investissements	86 418	44 744	12 143	143 305

* L'affectation des activités entre les secteurs Rubis Énergie et Rubis Support et Services a été modifiée sur l'exercice 2016. Les données 2015 ont été retraitées par souci de cohérence.

(en milliers d'euros)	31/12/2016			
	Europe	Caraïbes	Afrique	Total
Actifs immobilisés	1 383 231	603 272	91 360	2 077 863
Titres de participation	385	2 915	15	3 315
Participations dans les coentreprises	129 922			129 922
Actifs d'impôt différé	813	7 385	4 323	12 521
Actifs sectoriels	726 244	623 089	141 642	1 490 975
ACTIF TOTAL	2 240 595	1 236 661	237 340	3 714 596

(en milliers d'euros)	31/12/2015			
	Europe	Caraïbes	Afrique	Total
Actifs immobilisés	1 031 620	623 214	381 406	2 036 240
Titres de participation	379	2 930	15	3 324
Participations dans les coentreprises	120 006			120 006
Actifs d'impôt différé	918	3 883	2 210	7 011
Actifs sectoriels	678 523	497 053	184 244	1 359 820
ACTIF TOTAL	1 831 446	1 127 080	567 875	3 526 401

La Culture de Rubis :
 Simple, accessible et
 terriblement efficace.

Les Associés-Gérants de Rubis :
 Je définirais Gilles et Jacques
 comme 2 grands capitaines d'industrie.
 Leur excellente lecture de l'économie
 mondialisée a permis un développement
 du Groupe au-delà du remarquable tout
 en maintenant à chaque filiale une très
 grande liberté d'entreprendre, dans
 le respect des valeurs du Groupe.

Pierre Gallucci,
 Directeur Général
 Rubis Antilles Guyane



Note 7. Participations ne donnant pas le contrôle

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

Sara

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 (voir note 3.2.2 « Acquisition de 35,5 % de la société Sara » du Document de Référence 2015).

Groupe Eres

Les entités Eres sont consolidées par le Groupe selon la méthode de l'intégration globale avec un taux de détention de :

- 75% depuis la prise de contrôle et jusqu'au 15 avril 2016 ; les intérêts minoritaires à hauteur de 25 % correspondent aux entités Sudring SA-SPF et Foca Investments SA (voir note 3.2.3.1 « Acquisition du groupe Eres » du Document de Référence 2015) ;
- 100% depuis le 15 avril 2016 (voir note 3.2.1 « Acquisition des 25 % complémentaires du groupe Eres »).

Entités Easigas

Les entités Easigas sont consolidées par le Groupe selon la méthode de l'intégration globale avec un taux de détention Groupe de 60 % (voir note 3.2.2 « Intégration d'intérêts minoritaires en Afrique australe »).

Rubis Énergie Djibouti

Depuis le 1^{er} octobre 2015, comme expliqué en note 3.2.3.3 du Document de Référence 2015, 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.

(en milliers d'euros)	31/12/2016	31/12/2015
Actifs immobilisés	128 879	132 856
Dette financière nette (trésorerie - dettes)	49 261	28 644
Passifs courants (y compris emprunts à moins d'un an et concours bancaires courants)	102 769	97 439

(en milliers d'euros)	31/12/2016	31/12/2015 (7mois)
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	659 654	454 023
RÉSULTAT NET TOTAL (HORS IMPACT DE L'ACQUISITION COMPLÉMENTAIRE EN 2015)	19 072	9 841
Part du Groupe	12 868	6 544
Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	6 204	3 297
AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL	(120)	(1 064)
Part du Groupe	(85)	(755)
Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(35)	(309)
RÉSULTAT GLOBAL DE LA PÉRIODE (HORS IMPACT DE L'ACQUISITION COMPLÉMENTAIRE EN 2015)	18 952	8 777
Part du Groupe	12 783	5 789
Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	6 169	2 988
Dividendes payés aux participations ne donnant pas le contrôle	4 154	2 393
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	52 242	58 404
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(17 144)	57 369
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(11 679)	(41 188)
Variation de la trésorerie	23 419	74 585

7.2 INFORMATIONS FINANCIÈRES RÉSUMÉES – FILIALE AVEC PARTICIPATION NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE : EASIGAS SA ET SES FILIALES

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

(en milliers d'euros)	31/12/2016
Actifs immobilisés	56 130
Dette financière nette (trésorerie - dettes)	1 638
Passifs courants (y compris emprunts à moins d'un an et concours bancaires courants)	12 010

(en milliers d'euros)	31/12/2016
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	112 783
RÉSULTAT NET TOTAL	11 096
Part du Groupe	6 432
Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	4 664
AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL	7
Part du Groupe	4
Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	3
RÉSULTAT GLOBAL DE LA PÉRIODE	11 103
Part du Groupe	6 436
Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	4 667
Dividendes payés aux participations ne donnant pas le contrôle	
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	10 619
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(5 141)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(6 733)
Incidence de la variation des taux de change	2 034
Variation de la trésorerie	779

Petite...
Je rêvais d'être Wonderwoman !

Aujourd'hui, dans le Groupe...
S'occuper du *business development* et conclure un deal dans l'activité de stockage est proche de la mission d'un super héros... sauf qu'on ne sauve pas de vie !

Les Associés-Gérants de Rubis :
Responsabilisants, confiants, à l'écoute, proches du métier, visionnaires, prudents mais ambitieux.

Clarisse Gobin Swiecznik,
 Directrice Études et Développement
 Rubis Terminal

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 2016.

Note 9. Participations dans des coentreprises

Principes comptables

Ces participations, consolidées selon la méthode de la mise en équivalence, regroupent les coentreprises 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 4.2. Les pertes de valeur résultant de ces tests de dépréciation sont comptabilisées en diminution de la valeur comptable des participations correspondantes.

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

9.1 INFORMATIONS FINANCIÈRES RÉSUMÉES : COENTREPRISE ITC RUBIS TERMINAL ANTWERP

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

État de la situation financière de la Société (en milliers d'euros)

	31/12/2016	31/12/2015
Actifs courants	3 248	3 527
Actifs non courants	202 476	169 815
TOTAL ACTIF	205 724	173 342
Passifs courants	133 955	105 349
Passifs non courants	2 800	2 186
TOTAL PASSIF	136 755	107 535

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

Les actifs et passifs de la coentreprise incluent en particulier les montants suivants :

(en milliers d'euros)	31/12/2016	31/12/2015
Trésorerie et équivalents de trésorerie	654	1 849
Passifs financiers courants (hors dettes fournisseurs et provisions)	802	2
Passifs financiers non courants (hors dettes fournisseurs et provisions)	2 800	2 186

(en milliers d'euros)	31/12/2016	31/12/2015
Chiffre d'affaires net	18 811	16 333
Résultat net total	3 162	2 818
Autres éléments du résultat global		
Résultat global de la période	3 162	2 818

Le résultat net de la période présenté ci-dessus comprend notamment les éléments suivants :

(en milliers d'euros)	31/12/2016	31/12/2015
Dotation aux amortissements	(4 384)	(4 116)
Produits et charges d'intérêts	(553)	(481)
Impôt sur les bénéfices	(1 434)	(294)

(en milliers d'euros)	31/12/2016	31/12/2015
Actif net de la coentreprise	68 969	65 807
Pourcentage de détention de Rubis dans la coentreprise	50 %	50 %
Goodwill		
Autres ajustements		
VALEUR COMPTABLE DES INTÉRÊTS DU GROUPE DANS LA COENTREPRISE	34 485	32 904

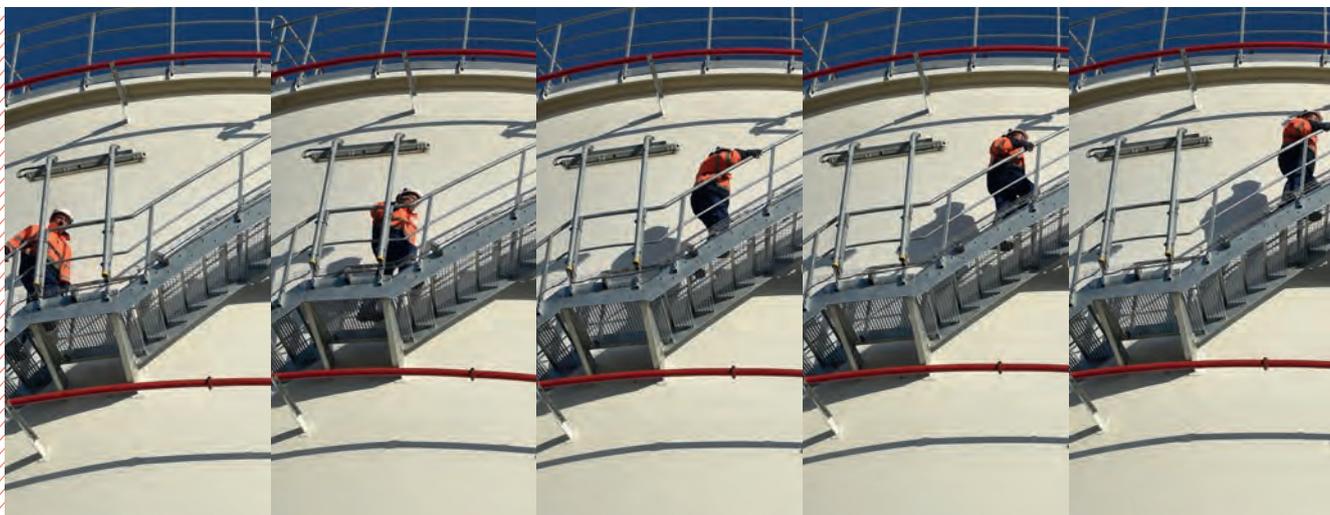
Au titre de la période, le Groupe n'a reçu aucun dividende de la coentreprise ITC Rubis Terminal Antwerp.

9.2 INFORMATIONS FINANCIÈRES RÉSUMÉES : COENTREPRISE DELTA RUBIS PETROL ET SA HOLDING

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

État de la situation financière de la Société (en milliers d'euros)

	31/12/2016	31/12/2015
Actifs courants	48 515	28 758
Actifs non courants	209 997	208 690
TOTAL ACTIF	258 512	237 448
Passifs courants	20 405	18 216
Passifs non courants	73 056	70 031
TOTAL PASSIF	93 461	88 247



Les actifs et passifs de la coentreprise incluent en particulier les montants suivants :

(en milliers d'euros)	31/12/2016	31/12/2015
Trésorerie et équivalents de trésorerie	45 218	27 199
Passifs financiers courants (hors dettes fournisseurs et provisions)	2 036	2 194
Passifs financiers non courants (hors dettes fournisseurs et provisions)	61 664	59 704

(en milliers d'euros)	31/12/2016	31/12/2015
Chiffre d'affaires net	28 401	26 197
Résultat net total	10 434	7 134
Autres éléments du résultat global	6 223	17 347
Résultat global de la période	16 657	24 481

Le résultat net de la période présenté ci-dessus comprend notamment les éléments suivants :

(en milliers d'euros)	31/12/2016	31/12/2015
Dotation aux amortissements	(8 504)	(7 622)
Produits et charges d'intérêts	(1 780)	(1 473)
Impôt sur les bénéfices	(239)	(934)

(en milliers d'euros)	31/12/2016	31/12/2015
Actif net de la coentreprise	165 051	149 201
Pourcentage de détention de Rubis dans la coentreprise	50 %	50 %
Goodwill	12 910	12 499
Autres ajustements		
VALEUR COMPTABLE DES INTÉRÊTS DU GROUPE DANS LA COENTREPRISE	95 436	87 100

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

Note 10. Autres informations

10.1 ENGAGEMENTS FINANCIERS

Engagements donnés et engagements reçus

(en milliers d'euros)	31/12/2016	31/12/2015
Dettes garanties	157 066	161 694
Engagements donnés	170 360	218 678
Avals et cautions	170 630	218 678
Engagements reçus	368 809	416 167
Lignes de crédit confirmées	331 663	396 165
Avals et cautions	36 720	19 576
Autres	426	426

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 ;

- des garanties environnementales.

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

Le Groupe a mis en place des contrats de protection de taux (*swaps*) à hauteur de 589 millions d'euros sur un total de

861,1 millions d'euros d'endettement à taux variable au 31 décembre 2016 représentant 68 % 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.

Nantissements d'actifs au 31 décembre 2016

Sur immobilisations financières (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
Nom de l'actionnaire inscrit au nominatif pur						
Rubis Antilles Guyane ⁽¹⁾	12/12/11	25/07/18	2 520	6 742		
TOTAL RUBIS ANTILLES GUYANE			2 520	6 742	11 712	58%
Rubis Terminal ⁽²⁾	1/04/15	31/03/21	50 000	45 072		
TOTAL RUBIS TERMINAL			50 000	45 072	190 673	24%
TOTAL DES DETTES GARANTIES			52 520			

Filiales nanties	Nombre d'actions nanties	% du capital nanti	Bénéficiaire	Condition de levée du nantissement
(1) Société Antillaise des Pétroles Rubis	35 000	100%	Bred Banque Populaire LCL	Remboursement total de l'emprunt
(2) Rubis Terminal BV	328 000	100%	ABN AMRO	Remboursement total de l'emprunt

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 2016.

10.2 OBLIGATIONS CONTRACTUELLES ET ENGAGEMENTS COMMERCIAUX

Obligations contractuelles au 31/12/2016 (en milliers d'euros)	Total	Paievements dus par période		
		À moins d'1 an	Entre 1 et 5 ans	À plus de 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	1 002 167	219 704	744 433	38 030
Obligations en matière de location-financement	4 825	1 534	3 254	37
Contrats de location simple	173 513	18 074	53 114	102 325
Obligations d'achats irrévocables (hors participations)	1 060	1 060		
Autres obligations à long terme	7 800	729	3 323	3 748
TOTAL	1 189 365	241 101	804 124	144 140

Le recensement des contrats de location simple a fait l'objet d'une attention particulière dans le cadre des travaux préparatoires à la mise en œuvre de la norme IFRS 16 sur les contrats de location.

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 2 572 milliers d'euros et comprend aussi bien la rémunération due au titre de la Gérance de la société mère (2 265 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 307 milliers d'euros brut).

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, section 6.4.1.2, du présent Document de Référence.

La rémunération variable enregistrée au cours de l'exercice 2016 s'élève à 1 062 milliers d'euros.

Le montant des jetons de présence revenant aux membres du Conseil de Surveillance de la société mère est de 127 milliers d'euros pour l'exercice 2016.

10.4 HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Les honoraires des Commissaires aux comptes et des membres de leurs réseaux comptabilisés au titre des exercices 2015 et 2016 se détaillent comme suit :

(en milliers d'euros)

	Mazars				SCP Monnot & Guibourt				Autres			
	Montant HT		%		Montant HT		%		Montant HT		%	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Certification des comptes												
Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés :												
• Émetteur	338	336	24 %	26 %	158	154	61 %	59 %				
• Filiales intégrées globalement	995	843	72 %	66 %	94	103	36 %	39 %	769	953	99 %	99 %
SOUS-TOTAL	1 333	1 179	96 %	93 %	252	257	97 %	98 %	769	953	99 %	99 %
Services autres que la certification des comptes												
• Émetteur	24	65	2 %	5 %	7	5	3 %	2 %	6	6	1 %	1 %
• Filiales intégrées globalement	32	29	2 %	2 %								
SOUS-TOTAL	56	94	4 %	7 %	7	5	3 %	2 %	6	6	1 %	1 %
TOTAL	1 389	1 273	100 %	100 %	259	262	100 %	100 %	775	959	100 %	100 %

Note 11. Événements postérieurs à la clôture

11.1 ACQUISITION DU LEADER DE LA DISTRIBUTION DE PRODUITS PÉTROLIERS EN HAÏTI

Courant février 2017, Rubis a signé un accord pour le rachat de l'intégralité des actions de Dinasa et de sa filiale Sodigaz, premiers distributeurs de produits pétroliers en Haïti.

Avec 600 000 m³ distribués, Dinasa, premier réseau de stations-service du pays (125 stations), opère sous la marque

National et bénéficie d'une présence sur tous les segments de l'offre de produits pétroliers, avec une position de leader en aviation, GPL, fioul commercial et lubrifiants. La société dispose d'un outil logistique d'importation stratégique et autonome (stockage, accès maritimes).

Les volumes de vente de Dinasa représentent un accroissement de plus de 35 % de l'activité de Rubis Énergie dans la zone Caraïbes. Au cours de l'exercice clôturé le 30 septembre 2016, le groupe Dinasa a généré un résultat brut d'exploitation (RBE/Ebitda) de 40,4 millions d'euros. L'acquisition définitive est programmée au cours du second trimestre 2017.

11.2 ACQUISITION DES 50 % COMPLÉMENTAIRES DES TITRES DELTA RUBIS PETROL

Au terme d'un accord signé début janvier 2017, Rubis a racheté 50 % des titres Delta Rubis Petrol à ses partenaires, pour détenir 100 % du capital.

L'acquisition définitive des titres était soumise à l'approbation de l'Autorité de la concurrence locale obtenue en février 2017.

Le contrôle du capital donnera à Rubis la pleine autonomie de gestion nécessaire au redéploiement des installations, comprenant la construction de 120 000 m³ supplémentaires et visant à optimiser l'utilisation des capacités de réception des navires sur la nouvelle jetée.

9.2 Comptes sociaux 2016, annexe et autres informations

Bilan social

ACTIF

(en milliers d'euros)	Référence annexe	Brut	Amortissements et dépréciations	Net 31/12/2016	Net 31/12/2015
Actif immobilisé					
Immobilisations incorporelles et corporelles		1 572	843	729	658
Participation et titres relevant du régime des plus-values à long terme	3.1	784 578		784 578	731 942
Autres immobilisations financières	3.2	2 559		2 559	1 592
TOTAL (I)		788 709	843	787 866	734 192
Actif circulant					
Autres créances	3.4	293 816		293 816	173 017
Valeurs mobilières de placement	3.3	132 756	8	132 748	139 785
Disponibilités		272 240		272 240	269 398
Charges constatées d'avance		175		175	304
TOTAL (II)		698 987	8	698 979	582 504
TOTAL GÉNÉRAL (I + II)		1 487 696	851	1 486 845	1 316 696

PASSIF

(en milliers d'euros)	Référence annexe	31/12/2016	31/12/2015
Capitaux propres			
Capital social		113 637	108 042
Primes d'émission		1 084 251	962 398
Réserve légale		11 364	10 804
Réserve indisponible		1 763	1 763
Autres réserves		94 626	94 626
Report à nouveau		8 146	11 766
Bénéfice de l'exercice		166 285	121 280
TOTAL (I)	3.5	1 480 072	1 310 679
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (II)		23	
Dettes			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		176	247
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		453	355
Dettes fiscales et sociales		3 645	1 187
Autres dettes		2 476	4 228
TOTAL (III)	3.6	6 750	6 017
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III)		1 486 845	1 316 696

Compte de résultat

<i>(en milliers d'euros)</i>	Référence annexe	31/12/2016	31/12/2015
Produits d'exploitation			
Prestations de services		5 134	3 333
Autres produits			
Chiffre d'affaires net		5 134	3 333
Autres achats et charges externes		(4 036)	(4 103)
Impôts, taxes et versements assimilés		(267)	(159)
Frais de personnel		(3 388)	(3 074)
Dotations aux amortissements sur immobilisations		(78)	(118)
Dotations et reprises de dépréciations sur actif circulant			
Dotations et reprises de provisions pour risques et charges		(23)	
Autres charges		(3 454)	(3 482)
Excédent brut d'exploitation		(2 557)	(4 003)
Résultat d'exploitation		(6 112)	(7 603)
Produits financiers de participation		164 828	119 874
Produits financiers d'autres valeurs mobilières		1 479	2 523
Autres intérêts		1 936	3 495
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		236	460
Dotations aux provisions financières		(8)	
Reprises de provisions financières			
Intérêts et charges assimilées		(859)	(828)
Résultat financier		167 612	125 524
Résultat courant avant impôts		161 500	117 921
Résultat exceptionnel		82	8
(Charge)/produit d'impôt sur les bénéfices	4	4 703	3 351
RÉSULTAT NET TOTAL		166 285	121 280

Tableau de flux de trésorerie

(en milliers d'euros)	31/12/2016	31/12/2015
Activité opérationnelle		
Résultat de l'exercice	166 285	121 280
Amortissements et provisions	109	118
Plus ou moins-values sur cessions d'immobilisations	17	
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (A)	166 412	121 398
Diminution (augmentation) du besoin en fonds de roulement d'exploitation (B) :	(119 866)	81 374
• créances d'exploitation	(120 670)	82 353
• dettes d'exploitation	804	(979)
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION (A + B) (I)	46 546	202 772
Activité investissement		
Acquisitions de participations de l'exercice en cours :		
• branche Rubis Terminal*	(52 635)	(353)
• branche Rubis Énergie		(160 000)
Autres	(1 134)	(641)
TRÉSORERIE AFFECTÉE AUX INVESTISSEMENTS (II)	(53 769)	(160 994)
CASH-FLOW GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ (I + II)	(7 223)	41 778
Financement		
Augmentation (diminution) des dettes financières	(71)	143
Augmentation des capitaux propres	128 007	202 822
Dividende mis en paiement	(124 900)	(83 933)
TRÉSORERIE RÉSULTANT DU FINANCEMENT (III)	3 036	119 032
VARIATION GLOBALE DE LA TRÉSORERIE (I + II + III)	(4 187)	160 810
Trésorerie disponible au début de la période	409 183	248 373
Variation globale de la trésorerie	(4 187)	160 810
Trésorerie disponible à la fin de la période	404 996	409 183
Dettes financières	(176)	(247)
Trésorerie nette de dettes financières à la fin de la période	404 820	408 936

* Augmentation du capital de Rubis Terminal.

Annexe des comptes sociaux arrêtés au 31 décembre 2016

1. Présentation de la Société	239	4. Notes relatives à certains postes du compte de résultat	244
2. Règles et méthodes comptables	239	5. Autres informations	245
3. Notes relatives à certains postes du bilan	241		

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, est 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 2016 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.

La Culture de Rubis :
Confiance est probablement
le maître mot qui qualifie le mieux
la culture Rubis.

Cette confiance s'appuie sur
la compétence recherchée des équipes
en place et ne fonctionne que parce
qu'elle s'accompagne d'une autonomie
certaine d'analyses et d'actions.

Confiance et responsabilisation
permettent, dans un environnement
très évolutif, une vitesse d'action
et une adaptation des
organisations...

... Les Associés-Gérants de Rubis :
Les Associés-Gérants sont
dans une recherche légitime et
permanente d'une compréhension
exhaustive du business de tous les jours,
qui permet le suivi précis et nécessaire
de ses affaires dans un environnement
changeant. La proximité humaine voulue par
les Associés-Gérants favorise fortement ces
échanges.

Une définition des Associés-Gérants serait
donc : accessibles, curieux, constants et
déterminés.

Philippe Sultan,
Directeur Général
Vitogaz France

Note 3. Notes relatives à certains postes du bilan

3.1 IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

(en milliers d'euros)	Valeur nette au 31/12/2016	Valeur nette au 31/12/2015
Titres de participation	784 578	731 942
Dépréciation des titres		
TOTAL	784 578	731 942

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 2016, Rubis possède 14 391 actions Rubis pour un prix d'achat de 1 088 milliers d'euros. Ce montant figure en « Autres immobilisations financières » pour une valeur nette de 1 088 milliers d'euros. Aucune dépréciation n'a été constatée.

3.3 PORTEFEUILLE DE VALEURS MOBILIÈRES DE PLACEMENT

Au 31 décembre 2016, le portefeuille des valeurs mobilières de placement s'élève à 132 756 milliers d'euros en valeur brute et 132 748 milliers d'euros en valeur nette.

(en milliers d'euros)	Valeur brute au 31/12/2016	Dépréciation	Valeur nette au 31/12/2016	Valeur de marché au 31/12/2016*	Valeur nette au 31/12/2015
Sicav	21 886		21 886	21 909	58 725
Actions	2		2	2	2
Autres fonds	109 389	(8)	109 381	109 795	78 855
Intérêts à recevoir sur autres fonds	1 479		1 479	1 479	2 203
TOTAL	132 756	(8)	132 748	133 185	139 785

* Valeur de marché définitive au 31 décembre 2016.

3.4 CRÉANCES

Les autres créances d'un montant de 293 816 milliers d'euros ont toutes une échéance inférieure à 1 an et se décomposent de la façon suivante :

- 287 479 milliers d'euros de créances intragroupes ;
- 5 831 milliers d'euros de créances sur le Trésor Public français. Ce poste inclut un règlement d'impôt de 5 161 milliers d'euros dont Rubis SCA compte obtenir le remboursement par l'administration fiscale ;
- 506 milliers d'euros de créances diverses.

3.5 CAPITAUX PROPRES

Tableau de variation des capitaux propres

(en milliers d'euros)

	31/12/2016	31/12/2015
CAPITAUX PROPRES AU DÉBUT DE L'EXERCICE	1 310 679	1 070 510
Augmentation de capital	5 595	10 869
Augmentation de la prime d'émission	121 853	190 866
Dotation à la réserve légale imputée sur la prime d'émission	560	1 087
Distribution de dividende	(124 900)	(83 933)
Résultat de l'exercice	166 285	121 280
CAPITAUX PROPRES À LA FIN DE L'EXERCICE	1 480 072	1 310 679

Au 31 décembre 2016, le capital social est composé de 45 454 888 actions entièrement libérées (43 216 952 au 31 décembre 2015) de 2,50 euros chacune et s'élève à 113 637 milliers d'euros.

Au 31 décembre 2016, Rubis possédait 14 391 actions d'autocontrôle.

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 2016	43 216 952	108 042	962 398
Paiement du dividende en actions	1 644 725	4 113	93 189
Levée de stock-options	287 672	719	9 799
Actions gratuites	11 395	28	(28)
Plan d'épargne entreprise	64 644	162	3 396
Ligne de capital (Crédit Agricole CIB)	229 500	574	16 294
Augmentation de capital			
Frais sur augmentations de capital			(238)
Affectation à la réserve légale			(560)
AU 31 DÉCEMBRE 2016	45 454 888	113 637	1 084 251

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 a donné lieu à l'émission, sur l'année 2016, de 229 500 actions nouvelles.

Les modalités des plans d'option de souscription d'actions et d'actions gratuites en cours au 31 décembre 2016 sont illustrées dans les tableaux ci-après.

Options de souscription d'actions au 31 décembre 2016

Date du Collège de la Gérance	En circulation au 01/01/2016	Droits émis	Droits exercés	Droits annulés	En circulation au 31/12/2016
28 avril 2011	13 095		(13 095)		
9 juillet 2012	460 410		(274 577)		185 833
TOTAL	473 505		(287 672)		185 833

Date du Collège de la Gérance	Options en circulation			Options exerçables
	Nombre d'options	Date limite d'exercice	Prix d'exercice (en euros)	
28 avril 2011		27/04/2016	38,33	
9 juillet 2012	185 833	08/07/2017	36,48	185 833
TOTAL	185 833			185 833

Actions gratuites

Date du Collège de la Gérance	En circulation au 01/01/2016	Droits émis	Droits exercés	Droits annulés	En circulation au 31/12/2016
9 juillet 2012	3 093				3 093
9 juillet 2013	11 395		(11 395)		
3 janvier 2014	5 101				5 101
31 mars 2014	751				751
18 août 2014	56 558				56 558
17 avril 2015	8 811				8 811
TOTAL	85 709		(11 395)		74 314

Actions de préférence

Date du Collège de la Gérance	En circulation au 01/01/2016	Droits émis	Droits exercés	Droits annulés	En circulation au 31/12/2016
2 septembre 2015	1 442				1 442
11 juillet 2016		1 932			1 932
TOTAL	1 442	1 932			3 374

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'élèvent à 2 620 milliers d'euros dont 188 milliers d'euros concernent des fournisseurs, 176 milliers d'euros les intérêts courus, 1 136 milliers d'euros les dettes fiscales

et sociales et 1 120 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 2015, les dettes fournisseurs qui figurent au bilan pour un montant de 266 milliers d'euros ont toutes une échéance inférieure à 3 mois.

3.7 ÉLÉMENTS CONCERNANT LES ENTREPRISES LIÉES

(en milliers d'euros)	31/12/2016
Créances	287 479
Dettes	1 356
Produits de participations	164 828
Produits financiers et charges financières nets	481

La Culture de Rubis :
La culture de décentralisation de la gestion et de responsabilisation des managers constitue à mes yeux une contribution importante au succès de Rubis. Cela est porteur d'efficacité et de rapidité. Cela conduit également à éviter tout jeu de politique interne bien connu dans les grands groupes et ne contribuant généralement pas au succès du business.

Les Associés-Gérants de Rubis :
Proches du business, *people oriented*, prêts à faire confiance et reconnaissant, je pense, le droit à l'erreur (dans les limites du raisonnable bien sûr...).

Olivier Nechad,
Directeur Général
Eres NV

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		34,43 %		(246)	(246)
IS calculé sur frais relatifs aux augmentations de capital imputés sur la prime d'émission	363	34,43 %	125		125
Contribution sur les revenus distribués			844		844
Charge / (Produit) d'impôt lié à l'intégration fiscale			(5 426)		(5 426)
TOTAL			(4 457)	(246)	(4 703)

Rubis bénéficie du régime fiscal des sociétés mères et filiales. Jusqu'en 2015, les dividendes versés par les filiales membres de l'intégration fiscale étaient

totalemment exonérés d'impôt sur les bénéfices. À compter de 2016, ces dividendes sont soumis à la taxation d'une quote-part de frais et charges de 1 %.

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)
1 ^{er} janvier 2016	Société Réunionnaise de Produits Pétroliers (SRPP)

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 2016 est de 14 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 165 milliers d'euros, charges sociales comprises. La méthode d'évaluation est décrite en note 2.4.

5.2.2 Engagements donnés et reçus

Engagements donnés (en milliers d'euros)	31/12/2016	31/12/2015
Lettre d'intention *	463	463
Contrats de location simple	605	632
TOTAL	1 068	1 095

* en faveur de la filiale Rubis Terminal SA.

Engagements reçus (en milliers d'euros)	31/12/2016	31/12/2015
Lignes de crédit confirmées et non utilisées	235 250	299 301
TOTAL	235 250	299 301

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 2016 à 2 265 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 en chapitre 6, section 6.4.1.2 du présent Document de Référence. La rémunération variable enregistrée au cours de l'exercice 2016 s'élève à 1 062 milliers d'euros.

Le montant des jetons de présence versé aux membres du Conseil de Surveillance est de 127 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	8 578	1	40
Capitaux propres autres que le capital	207 252	259 248	89	(4)
Subventions d'investissement et provisions réglementées	7 411	4 586		
Quote-part du capital détenu	100,00 %	99,44 %	100,00 %	100,00 %
Valeur brute comptable des titres détenus	482 503	302 037	4	34
Valeur nette comptable des titres détenus	482 503	302 037	4	34
Prêts et avances consentis par Rubis et non remboursés	250 000	31 547		2
Montant des cautions et avals donnés par la Société		463		
Chiffre d'affaires du dernier exercice clos	249 084	65 035	577	
Résultat net du dernier exercice clos	116 795	22 933	17	(5)
Dividendes encaissés par Rubis au cours de l'exercice 2016	145 200	19 628		

* Les comptes de la Société sont tenus en dollars US.

Les taux de conversion suivants ont été retenus :

- capitaux propres : taux de clôture (1 € = 1,054100 \$) ;
- chiffre d'affaires et résultat net : taux moyen (1 € = 1,106598 \$).

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
	Villette-de-Vienne (38)	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 Sainte-Florence (85) – Gamsheim (67) – Bourgbarre (35) – Montereau (77) – Sorèze (81) – Gemozac (16) – Massiac (15)	Trading et distribution de GPL (bouteilles, vrac et GPL-carburant) • 7 dépôts relais de GPL (terrains en location)
	Frangaz Port-la-Nouvelle (11) – Sillery (51)	Distribution de GPL (bouteilles) • 2 dépôts et 1 centre emplisseur de bouteilles
	Sicogaz Quéven (56) – Brûlon (72)	Dépôts de stockage de GPL • 2 dépôts dont 1 en pleine propriété
	Sigalnor (JV) Le Havre (76) – Hauconcourt (57) – Saint-Marcel (27)	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 Bastia (20)	Distribution de produits pétroliers • 44 stations-service dont 4 sur terrains en pleine propriété
	Rubis Antilles Guyane Abymes (Guadeloupe) Kourou (Guyane française)	Distribution de 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 Fort-de-France (Martinique)	Distribution de produits pétroliers • 18 stations-service dont 17 sur terrains en pleine propriété
	Rubis Guyane Française Cayenne (Guyane française)	Distribution de produits pétroliers • 6 stations-service dont 4 sur terrains en pleine propriété • 1 dépôt aviation en JV
	Stocabu (Guadeloupe)	Dépôt de stockage de GPL (terrain du Port Autonome)
	SIGL (Guadeloupe)	Centre emplisseur de GPL (terrain du Port Autonome)

Zones géographiques	Sites	Activité
EUROPE	Vitogaz España Barcelone – Tarragone – Totana – Sober – Puig Reig	Distribution de GPL (vrac et GPL-carburant) • 4 dépôts de GPL dont 3 sur terrains loués
	Rubis Energia Portugal Lisbonne – Sines – Aveiras – Faro – Viseu – Perafita	Distribution de GPL (bouteilles, vrac et GPL-carburant) • 2 dépôts de GPL dont 1 en pleine propriété • 3 centres emplisseurs de bouteilles dont 1 en pleine propriété
	Vitogaz Switzerland Cornaux – Niederhasli – Wintherthur – Rancate	Distribution de GPL (bouteilles, vrac et GPL-carburant) • 4 dépôts de GPL • 3 centres emplisseurs de bouteilles
	Fuel Supplies C. I. Guernsey – Jersey	Distribution de produits pétroliers • 28 stations-service • 2 dépôts de produits blancs • 1 dépôt aviation
AFRIQUE – OCÉAN INDIEN	Easigas South Africa (Pty) Johannesburg, Durban, Port Elisabeth, Cape Town, Nigel, East-London, Bloemfontein, Kimberley, Nelspruit, Chamdor, Germinston, Hammersdale, Blackheath	Distribution de GPL (bouteilles et vrac) • 7 dépôts de GPL • 12 centres emplisseurs de bouteilles
	Easigas Botswana (Pty) Phakalane, Serule	Distribution de GPL (bouteilles et vrac) • 2 dépôts de GPL • 2 centres emplisseurs de bouteilles
	Vitogaz Maroc Casablanca	Distribution de GPL en vrac
	Lasfargaz Jorf Lasfar (Maroc)	Terminal d'importation de GPL sur terrain en pleine propriété
	Vitogaz Madagascar Antananarivo Mahajanga	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 (SRPP) Le Port	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 Djibouti	Distribution de produits pétroliers • 6 stations-service dont 3 sur terrains en pleine propriété • 1 dépôt aviation sur terrain aéroportuaire
	Eres Senegal Dakar	Distribution de bitumes et émulsions • 1 dépôt de bitumes sur terrain portuaire
	Eres Togo Lomé	Distribution de bitumes et émulsions • 1 dépôt de bitumes sur terrain portuaire
	Ringardas Nigeria Ltd Abuja, Sapéle, Port-Harcourt, Epe, Kaduna, Kano	Distribution de bitumes, bitumes modifiés, émulsions et gazole • 3 dépôts d'importation de bitumes dont 2 sur terrains en pleine propriété et 1 sur terrain portuaire • 3 dépôts secondaires de bitumes
BERMUDES	Rubis Energy Bermuda Saint-Georges	Distribution de produits pétroliers et importation de 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
	Bermuda Gas Hamilton, Saint-Georges	Distribution de GPL • 1 centre emplisseur de bouteilles
CARAÏBES	Rubis West Indies Antigua, la Barbade, la Dominique, Grenade, Sainte-Lucie, Saint-Vincent	Distribution de produits pétroliers y compris GPL • 62 stations-service dont 23 sur terrains en pleine propriété • 4 dépôts de stockage de produits blancs dont 1 avec dépôt de GPL et 3 avec dépôts de GPL et centre emplisseur de bouteilles • 1 dépôt de GPL avec centre emplisseur de bouteilles • 5 dépôts aviation dont 2 en pleine propriété et 3 en JV
	Rubis Guyana Ramsburg	Distribution de produits pétroliers et importation de GPL • 9 stations-service dont 4 en pleine propriété • 1 dépôt de stockage de produits blancs • 1 dépôt de stockage de GPL • 1 dépôt aviation en pleine propriété
	Rubis Bahamas Nassau, Clifton	Distribution de produits pétroliers • 21 stations-service dont 7 sur terrains en pleine propriété • 2 dépôts de stockage de produits blancs • 1 dépôt aviation en JV
	Rubis Cayman Islands Grand Cayman, Cayman Brac	Distribution de produits pétroliers • 12 stations-service dont 2 en pleine propriété • 2 dépôts de stockage de produits blancs • 2 dépôts aviation en pleine propriété
	Rubis Turks and Caicos Ltd Providenciales, Grand Turks	Distribution de produits pétroliers • 8 stations-service dont 1 en pleine propriété • 2 dépôts de stockage de produits blancs • 1 dépôt aviation en pleine propriété
	Rubis Energy Jamaica Kingston	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 (Sara) Le Lamentin (Martinique) Jarry (Guadeloupe) Dégrad des Cannes et Kourou (Guyane)	Raffinerie de pétrole et 3 dépôts d'hydrocarbures en pleine propriété

INVENTAIRE DES VALEURS MOBILIÈRES

	Nombre de parts ou d'actions	Valeur nette au 31/12/2016 (en milliers euros)
I - Actions et parts sociales		
Titres de participations français		
Coparef	2 500	34
Rubis Terminal	559 339	302 037
Rubis Énergie	12 000 000	482 503
Titres de participations étrangers		
Kelsey	1 000	4
TOTAL TITRES DE PARTICIPATIONS		784 578
II - OPCVM		
Sicav SG Monétaire Plus	1	24
Sicav BNP SUS BD	196	19 951
Sicav BNP Par Money 3M	82	1 911
Autres		
Fonds CMC-CIC Equival Cash C		3 587
Fonds Agipi		18 278
Fonds Open Capital		27 033
Fonds HR Patrimoine Capitalisation		41 879
Fonds Open Perspectives Capitalisation		20 084
Actions diverses		2
TOTAL OPCVM ET ASSIMILÉS		132 748

RÉSULTATS FINANCIERS DE RUBIS AU COURS DES 5 DERNIERS EXERCICES

(en milliers d'euros)	2012	2013	2014	2015	2016
Situation financière en fin d'exercice					
Capital social	81 070	93 228	97 173	108 042	113 637
Nombre d'actions émises	32 427 973	37 291 099	38 869 079	43 216 952	45 454 888
Résultat global des opérations effectuées					
Chiffre d'affaires hors taxes	4 156	4 255	4 130	3 333	5 134
Bénéfice avant impôt, amortissements et provisions	61 483	65 939	74 951	118 048	161 691
Impôt sur les bénéfices	3 254	5 150	4 161	3 351	4 703
Bénéfice après impôt, amortissements et provisions	64 693	72 366	78 971	121 280	166 285
Montant des bénéfices distribués aux associés	70 871	73 158	83 933	124 900	132 779*
Résultat des opérations réduit à une seule action (en euros)					
Bénéfice après impôt, mais avant amortissements et provisions	2,00	1,91	2,04	2,81	3,66
Bénéfice après impôt, amortissements et provisions	1,99	1,94	2,03	2,81	3,66
Dividende attribué à chaque action	1,84	1,95	2,05	2,42	2,68*
Personnel					
Nombre de salariés	12	14	14	15	14
Montant de la masse salariale	1 245	1 468	1 582	1 839	1 916
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux	769	750	825	1 081	973

* Montant proposé à l'AGM du 8 juin 2017.

9.3 Rapports 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 2016, 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.

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 à la note 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 « Avantages au 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 4.11 et 4.12 de l'annexe aux comptes consolidés et nous avons revu leur caractère approprié.

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 Courbevoie, le 26 avril 2017

Les Commissaires aux comptes,

SCP MONNOT & GUIBOURT
Laurent Guibourt

MAZARS
Ariane Mignon

La Culture de Rubis :

J'ai apprécié que les valeurs qui sont miennes soient bien accueillies, grâce à une culture d'entreprise ouverte. J'ai ressenti confiance, respect, et au-delà, le profond engagement de chaque employé pour la réussite de la Société, réussite qui profite à tous en retour.

Les Associés-Gérants de Rubis :

User efficacement des canaux de communication, être enthousiaste, entreprendre tout en portant une stratégie et des objectifs, avec le sens des responsabilités et des prises de décisions fortes axées sur le résultat : un type de personnalité synonyme de succès dans le monde de l'entreprise. Leur approche managériale chaleureuse et encourageante est une des clés de leur réussite. Je conçois comme un privilège le fait de travailler dans un tel environnement.

Semsi Atagan,
Directeur Général
Rubis Terminal Petrol

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 2016 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 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 :

- 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 Courbevoie, le 26 avril 2017

Les Commissaires aux comptes,

SCP MONNOT & GUIBOURT

Laurent Guibourt

MAZARS

Ariane Mignon

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'attachait 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 autorisé 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 2016.

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 2016 au 31 décembre 2016.

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 le 31 décembre 2016, votre Société a comptabilisé, en application de ce contrat, un produit de 509 000 euros HT correspondant à la redevance de Rubis Terminal et un produit de 4 622 000 euros HT correspondant à la redevance de Rubis Énergie.

Fait à Meudon et Courbevoie, le 26 avril 2017

Les Commissaires aux comptes,

SCP MONNOT & GUIBOURT

Laurent Guibourt

MAZARS

Ariane Mignon



La Culture de Rubis :
C'est rafraîchissant - et assez rare dans ce secteur - de travailler pour une entité mondiale qui valorise vraiment l'expertise et les opinions de ses salariés.

Les Associés-Gérants de Rubis :
Accueillants, compréhensifs, bien informés, ils ont l'esprit d'entreprise, sont d'excellents stratèges et respectent les individus et les cultures.

*Graham Redford,
Directeur Général
Rubis Energy Bermuda*



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

