

FINANCIER
PORT
SEMESTRIEL

AU 30 JUIN 2016



SOMMAIRE

I - RAPPORT D'ACTIVITÉ DU GROUPE POUR LE PREMIER SEMESTRE 2016	2
RAPPORT D'ACTIVITÉ	2
PERSPECTIVES DU SECOND SEMESTRE 2016	5
DESCRIPTION DES PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LES 6 MOIS RESTANTS DE L'ANNÉE	5
ÉVÉNEMENT POSTÉRIEUR À LA CLÔTURE	5
PRINCIPALES TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES	5
II – ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2016	6
III – RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	33
IV – ATTESTATION DES PERSONNES RESPONSABLES	34

I – RAPPORT D’ACTIVITÉ DU GROUPE POUR LE PREMIER SEMESTRE 2016

RAPPORT D’ACTIVITÉ	2
PERSPECTIVES DU SECOND SEMESTRE 2016	5
DESCRIPTION DES PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LES 6 MOIS RESTANTS DE L’ANNÉE	5
ÉVÉNEMENT POSTÉRIEUR À LA CLÔTURE	5
PRINCIPALES TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES	5

RAPPORT D'ACTIVITÉ

Le Conseil de Surveillance de Rubis, qui s'est tenu le 8 septembre, a approuvé les comptes arrêtés au 30 juin 2016.

Le premier semestre 2016 a été caractérisé par une bonne croissance de l'activité globale en volume, à + 23 % (+ 5 % à périmètre constant). Cette progression a permis au Groupe d'enregistrer un résultat net part du Groupe record de 104 millions d'euros, en hausse de 31 % (+ 10 % à périmètre constant).

CHIFFRES CLÉS PREMIER SEMESTRE 2016

<i>(en millions d'euros)</i>	2016	2015	Variation
Chiffre d'affaires	1 453	1 297	12 %
Résultat brut d'exploitation (RBE)	213	151	41 %
Résultat opérationnel courant (ROC), dont	160	111	44 %
<i>Rubis Énergie</i>	112	81	38 %
<i>Rubis Support et Services</i>	33	16	105 %
<i>Rubis Terminal (intégrant associés)</i>	24	23	5 %
Résultat net part du Groupe	104	80	31 %
Capacité d'autofinancement	165	113	45 %
Investissements industriels	76	64	

Les résultats sont tirés par Rubis Énergie (activité de distribution de produits pétroliers) qui bénéficie de volumes en hausse de 28 % grâce à l'intégration de nouveaux périmètres en Afrique (bitumes et fiouls) et d'excellentes performances commerciales sur son périmètre historique (+ 5 %), malgré une mauvaise saison d'hiver en Europe.

Au total, le ROC de Rubis Énergie augmente de 38 % (+ 10 % à périmètre égal).

Rubis Support et Services, qui regroupe désormais les activités de raffinage (Sara) et de logistique-approvisionnement (*shipping, trading*), double son résultat à 33 millions d'euros (ROC : + 105 %), avec une contribution stable de la Sara (à périmètre constant), une contribution négoce-approvisionnement de fiouls en forte hausse dans la zone Caraïbes et l'intégration de l'activité négoce-*shipping* de bitumes.

Rubis Terminal affiche un ROC en croissance de 5 %, avec une bonne contribution du stockage de produits pétroliers en France dans un contexte de stabilité des consommations. En intégrant la contribution en ROC des sociétés mises en équivalence (Anvers et Turquie), la progression s'élève à 7 %.

Les investissements de 76 millions d'euros accompagnent la croissance des parts de marché et intègrent la maintenance, des extensions de capacités de stockage en France et à Rotterdam et des installations d'unités d'avitaillement aéroportuaire dans les Caraïbes.

Les fonds propres totaux s'élèvent à 1 799 millions d'euros, faisant ressortir une structure financière solide (dette nette : 282 millions d'euros). Le Groupe dispose, par ailleurs, de lignes de crédits confirmées et de lignes de capital disponibles pour financer de nouveaux développements.

RUBIS ÉNERGIE

DISTRIBUTION DE PRODUITS PÉTROLIERS

L'activité en volumes de Rubis Énergie bien qu'impactée par une saison d'hiver défavorable en Europe (- 2 %) enregistre au total sur le semestre une croissance à périmètre constant de 5 %. La dynamique commerciale est restée soutenue dans les Caraïbes (+ 9 %), son plus gros marché.

Les volumes à périmètre réel ont enregistré une progression de 28 %. Les variations de périmètre sur la période comprennent principalement : la SRPP (île de la Réunion) et Eres (bitumes en Afrique de l'Ouest).

La période a été marquée par la poursuite du recul des prix d'approvisionnement (- 27 %), offrant l'avantage d'un pouvoir d'achat accru au client final. La marge unitaire se stabilise après une forte hausse au premier semestre 2015.

ÉVOLUTION DES VOLUMES PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE AU PREMIER SEMESTRE (DISTRIBUTION FINALE)

<i>(en milliers de m³)</i>	S1-2016	S1-2015	Variation	Variation à périmètre constant
Europe	425	433	- 2 %	- 2 %
Caraïbes	818	748	9 %	9 %
Afrique	451	142	218 %	0 %
TOTAL	1 694	1 323	28 %	5 %

ÉVOLUTION DES VOLUMES PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE AU DEUXIÈME TRIMESTRE (DISTRIBUTION FINALE)

<i>(en milliers de m³)</i>	T2-2016	T2-2015	Variation	Variation à périmètre constant
Europe	194	186	4 %	4 %
Caraïbes	415	371	12 %	12 %
Afrique	234	74	217 %	4 %
TOTAL	844	631	34 %	8 %

L'évolution du ROC de Rubis Énergie par zone géographique s'analyse ainsi :

- zone Europe (ROC : + 8 %) : bonne performance malgré une saison d'hiver affectée par les conditions climatiques et un effet de base (2015) défavorable ;
- zone Caraïbes (ROC : + 12 %) : une bonne croissance des volumes (+ 9 %) tirée par une conjoncture plus favorable et des gains de parts de marchés. Maintien des marges à un bon niveau ;
- enfin, les résultats de la zone Afrique triplent (ROC : + 208 %) globalement avec les contributions positives des acquisitions (la Réunion et Eres). Le périmètre constant affiche une excellente performance à + 28 %.



RUBIS SUPPORT ET SERVICES

ACTIVITÉ DE RAFFINAGE, DE *SHIPPING* ET DE NÉGOCE-APPROVISIONNEMENT

Le ROC de Rubis Support et Services atteint 33 millions d'euros (+ 105 %) :

- les résultats de la raffinerie Sara, désormais intégrée globalement, sont comptabilisés selon l'application du décret et sont stables par rapport à 2015 ;
- la contribution du négoce-approvisionnement-*shipping* est en forte progression grâce à une activité intense en fiouls dans les Caraïbes et l'intégration de l'activité bitumes.

RUBIS TERMINAL

STOCKAGE DE PRODUITS LIQUIDES

L'activité de l'ensemble des dépôts (comprenant les filiales détenues à 50 % : Anvers et Delta Rubis) a progressé de 5 % en termes de recettes de stockage, à 86,6 millions d'euros pour des trafics de 6,4 millions de tonnes.

L'activité pétrole France qui représente trois quarts des recettes France enregistre une croissance de 5 % dans un contexte de stabilité des livraisons globales de produits pétroliers. Les autres produits sont en léger retrait (- 3 %).

La zone Nord-Europe est en avance de 9 %, bénéficiant d'un nouveau contrat fioul lourd à Rotterdam et du démarrage d'un contrat de transbord de gaz à Anvers.

Enfin, la Turquie a bénéficié d'un fort courant de recettes traders en fiouls grâce à la bonne tenue du contango. Au total les recettes du dépôt augmentent de 12 %.

Le ROC est en hausse de 5 % (+ 7 % en intégrant la quote-part des SME).

PERSPECTIVES DU SECOND SEMESTRE 2016

La progression de l'activité et des résultats attendue sur le second semestre devrait consolider la croissance sur l'ensemble de l'exercice.

DESCRIPTION DES PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LES 6 MOIS RESTANTS DE L'ANNÉE

Les principaux risques et incertitudes auxquels le Groupe pourrait être exposé sont décrits dans le chapitre 4 « Facteurs de risques et assurances » du Rapport Financier Annuel - Document de Référence 2015.

À la connaissance de Rubis, il n'existe pas de faits exceptionnels, litiges, risques ou engagements hors bilan, susceptibles d'avoir un impact significatif sur la situation financière, le patrimoine, le résultat ou les activités du Groupe.

ÉVÉNEMENT POSTÉRIEUR À LA CLÔTURE

Émission d'actions nouvelles (ligne de capital)

Dans le cadre de la ligne de capital mise en place avec Crédit Agricole CIB le 17 juillet 2013, Rubis a procédé en date du 8 août 2016 à l'émission de 102 000 actions nouvelles, représentant environ 0,23 % du capital existant. Le prix d'émission de 69,24 euros fait apparaître une décote de 4 % par rapport au cours moyen pondéré par les volumes des 3 dernières séances de bourse.

Les actions nouvelles sont librement négociables et assimilables aux actions existantes cotées sur Euronext Paris.

Les fonds ainsi levés seront utilisés pour le financement des investissements du Groupe.

PRINCIPALES TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

Au premier semestre 2016, il n'y a pas eu de variation significative dans la nature des transactions avec les parties liées par rapport au 31 décembre 2015 (cf. note 10.3 de l'annexe aux comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2015).

II – ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2016

BILAN CONSOLIDÉ

ACTIF

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Référence annexe</i>	30/06/2016	31/12/2015
ACTIFS NON COURANTS			
Immobilisations incorporelles	8.2	23 037	20 215
Écarts d'acquisition	8.1	759 291	771 244
Immobilisations corporelles	9	1 152 652	1 133 160
Participations dans les co-entreprises		120 756	120 006
Autres actifs financiers	10.1	88 804	114 684
Impôts différés		5 711	7 011
Autres actifs long terme		364	261
TOTAL ACTIFS NON COURANTS (I)		2 150 615	2 166 581
ACTIFS COURANTS			
Stocks et en-cours		249 688	207 069
Clients et autres débiteurs		324 120	342 398
Créances d'impôt		7 278	8 778
Autres actifs courants	10.2	22 254	15 119
Trésorerie et équivalents de trésorerie		779 230	786 456
TOTAL ACTIFS COURANTS (II)		1 382 570	1 359 820
TOTAL GROUPE D'ACTIFS DESTINÉS À ÊTRE CÉDÉS (III)			
TOTAL ACTIF (I + II + III)		3 533 185	3 526 401

BILAN CONSOLIDÉ

PASSIF

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Référence annexe</i>	30/06/2016	31/12/2015
CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE			
Capital	12	112 641	108 042
Primes liées au capital	12	1 062 875	962 398
Résultats accumulés		505 308	487 405
TOTAL		1 680 824	1 557 845
INTÉRÊTS MINORITAIRES		118 349	99 514
CAPITAUX PROPRES (I)		1 799 173	1 657 359
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts et dettes financières	14	835 431	870 133
Consignations d'emballages		100 715	95 095
Engagements envers le personnel		48 043	44 227
Autres provisions	15	78 390	75 044
Impôts différés		51 055	51 390
Autres passifs long terme		3 750	122 287
TOTAL PASSIFS NON COURANTS (II)		1 117 384	1 258 176
PASSIFS COURANTS			
Emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an)	14	226 002	253 025
Fournisseurs et autres créditeurs		362 872	330 497
Dettes d'impôt		3 722	7 366
Autres passifs courants		24 032	19 978
TOTAL PASSIFS COURANTS (III)		616 628	610 866
TOTAL PASSIFS LIÉS À UN GROUPE D'ACTIFS DESTINÉS À ÊTRE CÉDÉS (IV)			
TOTAL PASSIF (I + II + III + IV)		3 533 185	3 526 401

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Référence annexe</i>	<i>%</i>	30/06/2016	30/06/2015
Ventes de marchandises			907 291	859 359
Production vendue de biens et services			546 107	437 979
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	4	12%	1 453 398	1 297 338
Autres produits de l'activité			573	487
Achats consommés			(967 580)	(942 266)
Charges externes			(147 056)	(107 092)
Charges de personnel			(88 513)	(66 554)
Impôts et taxes			(37 694)	(30 802)
Amortissements et provisions nets			(52 844)	(40 014)
Autres produits et charges d'exploitation			(378)	(115)
RÉSULTAT BRUT d'EXPLOITATION		41%	212 555	150 624
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	4	44%	159 906	110 982
Autres produits et charges opérationnels	16		(1 850)	(1 282)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL AVANT QUOTE-PART DE RÉSULTAT DES CO-ENTREPRISES		44%	158 056	109 700
Quote-part de résultat des co-entreprises			2 429	2 734
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL APRÈS QUOTE-PART DE RÉSULTAT DES CO-ENTREPRISES	4	43%	160 485	112 434
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie			2 002	2 434
Coût de l'endettement financier brut			(8 044)	(6 263)
COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET		58%	(6 042)	(3 829)
Autres produits et charges financiers			(2 092)	4 091
RÉSULTAT AVANT IMPÔT		35%	152 351	112 696
IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES			(37 725)	(30 544)
RÉSULTAT NET TOTAL		40%	114 626	82 152
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE		31%	104 337	79 729
RÉSULTAT NET MINORITAIRE		325%	10 289	2 423
Résultat non dilué par action <i>(en euros)</i>	11	18%	2,41	2,04
Résultat dilué par action <i>(en euros)</i>	11	19%	2,38	2,00

ÉTAT DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2016	30/06/2015
Résultat net de l'ensemble consolidé (I)	114 626	82 152
Réserves de conversion	(28 692)	48 734
Instruments de couverture	(2 050)	1 402
Impôts sur les instruments de couverture	714	(493)
Éléments recyclables du résultat des co-entreprises	(1 678)	6 363
<i>Éléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat (II)</i>	<i>(31 706)</i>	<i>56 006</i>
Gains et pertes actuariels	(3 409)	2 236
Impôts sur les gains et pertes actuariels	778	(432)
Éléments non recyclables du résultat des co-entreprises		
<i>Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat (III)</i>	<i>(2 631)</i>	<i>1 805</i>
Résultat global de la période (I + II + III)	80 289	139 963
Part attribuable aux propriétaires de la société mère du Groupe	69 556	137 485
Part attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	10 733	2 478

ÉTAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

	Actions en circulation	dont Actions propres	Capital	Primes	Actions propres	Réserves et résultat consolidés	Écarts de conversion	Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère du Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	Capitaux propres de l'ensemble consolidé
	<i>(en nombre d'actions)</i>		<i>(en milliers d'euros)</i>							
Capitaux propres au 31 décembre 2014	38 869 079	14 000	97 173	771 532	(646)	386 071	42 837	1 296 968	23 850	1 320 818
Résultat global de la période						82 437	55 048	137 485	2 478	139 963
Variation de pourcentage d'intérêts						1 601		1 601	66 143	67 744
Paiement en actions						3 103		3 103		3 103
Augmentation de capital	4 047 892		10 119	187 899		1 012		199 030		199 030
Actions propres		(5 454)			117	206		323		323
Distribution de dividendes						(83 933)		(83 933)	(4 128)	(88 061)
Autres variations						(20)		(20)	45	25
Capitaux propres au 30 juin 2015	42 916 971	8 546	107 292	959 431	(529)	390 477	97 885	1 554 556	88 388	1 642 944
Résultat global de la période						89 269	2 720	91 989	9 952	101 941
Variation de pourcentage d'intérêts						(92 954)		(92 954)	1 283	(91 671)
Paiement en actions						800		800		800
Augmentation de capital	299 981		749	2 967		75		3 791		3 791
Actions propres		7 216			(561)	139		(422)		(422)
Distribution de dividendes									(71)	(71)
Autres variations						83		83	(38)	45
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						100 479	(30 923)	69 556	10 733	80 289
Variation de pourcentage d'intérêts						70 442		70 442	17 873	88 315
Paiement en actions						2 440		2 440		2 440
Augmentation de capital	1 839 310		4 599	100 477		460		105 536		105 536
Actions propres		2 382			(120)	(19)		(139)		(139)
Distribution de dividendes						(124 900)		(124 900)	(9 811)	(134 711)
Autres variations						44		44	40	84
Capitaux propres au 30 juin 2016	45 056 262	18 144	112 641	1 062 875	(1 210)	436 836	69 682	1 680 824	118 349	1 799 173

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Résultat net total consolidé des activités poursuivies	114 626	82 152	182 229
Résultat net des activités abandonnées			
Ajustements :			
Élimination du résultat des co-entreprises	(2 429)	(2 734)	(4 976)
Élimination du résultat des amortissements et provisions	51 864	46 828	99 851
Élimination des résultats de cession et des pertes et profits de dilution	(345)	(28)	(1 478)
Élimination des produits de dividende	(259)	(9)	(220)
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie ⁽¹⁾	1 160	(13 021)	(14 138)
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	164 618	113 188	261 268
Élimination de la charge d'impôt	37 725	30 544	59 617
Élimination du coût de l'endettement financier net	6 042	3 829	11 617
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	208 385	147 561	332 502
Incidence de la variation du BFR	18 488	84 888	179 223
Impôts payés	(39 351)	(32 054)	(62 022)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	187 522	200 395	449 703
Incidence des variations de périmètre (trésorerie acquise - trésorerie cédée)	1 457	35 357	65 186
Acquisition d'actifs financiers : branche Rubis Énergie Caraïbes ⁽²⁾	(15 928)	(41 138)	(41 485)
Acquisition d'actifs financiers : branche Rubis Énergie Europe			(1 153)
Acquisition d'actifs financiers : branche Rubis Énergie Afrique ⁽³⁾	(25 864)	(284 035)	(362 875)
Acquisition d'actifs financiers : branche Rubis Terminal		2 756	(98)
Cession d'actifs financiers : branche Rubis Énergie Europe			
Cession d'actifs financiers : branche Rubis Énergie Afrique			
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(75 890)	(63 853)	(143 305)
Variation des prêts et avances consentis	(3 419)	(48 227)	(32 697)
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	972	598	4 624
(Acquisition) / cession d'actifs financiers autres		53	999
Dividendes reçus	241	9	220
Autres flux liés aux opérations d'investissement			
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(118 431)	(398 480)	(510 583)

(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) Rachat de 25 % du groupe Eres, cession de 40 % d'Easigas (Afrique du Sud).

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

Suite (en milliers d'euros)	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Augmentation de capital	104 320	199 030	202 406
(Acquisitions) / cessions d'actions propres	(119)	117	(444)
Émission d'emprunts	104 339	363 907	558 663
Remboursements d'emprunts	(158 385)	(133 219)	(229 435)
Intérêts financiers nets versés	(6 249)	(3 558)	(10 928)
Dividendes mis en paiement	(97 302)	(62 102)	(83 933)
Dividendes mis en paiement (participations ne donnant pas le contrôle)	(9 605)	(4 087)	(4 193)
Autres flux liés aux opérations d'investissement		(495)	(500)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(63 001)	359 593	431 636
Incidence de la variation des taux de change	(13 316)	5 582	5 526
Incidence des changements de principes comptables			
Variation de la trésorerie	(7 226)	167 091	376 281
TRÉSORERIE DES ACTIVITÉS POURSUIVIES			
Trésorerie d'ouverture ⁽⁴⁾	786 456	410 175	410 175
Variation de la trésorerie	(7 226)	167 091	376 281
Trésorerie de clôture ⁽⁴⁾	779 230	577 266	786 456
Dettes financières	(1 061 433)	(1 004 773)	(1 123 158)
Trésorerie nette de dettes financières	(282 203)	(427 507)	(336 702)

(4) Trésorerie hors concours bancaires.

ANNEXE AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES 2016

1. PRINCIPES COMPTABLES

Les états financiers du premier semestre 2016 ont été arrêtés par le Collège de la Gérance le 7 septembre 2016 et approuvés par le Conseil de Surveillance le 8 septembre 2016.

Les comptes consolidés résumés du premier semestre 2016 de Rubis et ses filiales (le Groupe) ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ». S'agissant de comptes résumés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS et doivent être lus de manière concomitante avec les états financiers consolidés annuels du Groupe au 31 décembre 2015. À l'exception des spécificités de la norme IAS 34, les principes comptables appliqués pour la préparation des comptes consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2016 sont identiques à ceux appliqués dans les comptes consolidés annuels arrêtés au 31 décembre 2015 et décrits dans la note 2 de l'annexe des comptes consolidés du Document de Référence 2015.

Les principales zones de jugement et d'estimations pour l'établissement des comptes semestriels résumés sont identiques à celles détaillées dans la note 2.2 de l'annexe aux comptes consolidés 2015.

Le Groupe constate des variations saisonnières sur ses activités qui peuvent affecter, d'un semestre à l'autre, le niveau du chiffre d'affaires et du résultat opérationnel. Aussi, le résultat intermédiaire n'est pas nécessairement indicatif de celui qui pourrait être attendu pour l'ensemble de l'année 2016.

1.1 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 des comptes semestriels sont applicables pour la première fois au 30 juin 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 1	Initiative sur l'information à fournir	1 ^{er} janvier 2016
IAS 16 et IAS 38	Clarification sur les modes d'amortissement acceptables	1 ^{er} janvier 2016
IAS 27	Utilisation de la méthode de la mise en équivalence dans les comptes individuels	1 ^{er} janvier 2016
Annual improvements (cycle 2012-2014)	Améliorations annuelles des normes IFRS publiées en septembre 2014	1 ^{er} janvier 2016

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

1.2 NORMES, INTERPRÉTATIONS ET AMENDEMENTS APPLICABLES PAR ANTICIPATION

Le Groupe n'a pas appliqué par anticipation les normes, interprétations et amendements suivants non encore adoptés par l'Union européenne.

Norme / Interprétation	
IFRS 9	Instruments financiers
IFRS 15	Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec les clients
IFRS 16	Locations
Amendements à IAS 7	Information liée aux activités de financement
Amendements à IAS 12	Comptabilisation d'actifs d'impôt différé au titre de pertes latentes

Les impacts sur les états financiers et les systèmes d'information du Groupe des normes IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec les clients » et IFRS 16 « Locations » sont en cours d'analyse.

2. PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION AU 30 JUIN 2016

Les états financiers consolidés de l'exercice clos le 30 juin 2016 regroupent les états financiers de Rubis et des filiales listées dans le tableau ci-dessous.

Nom	Siège social	30 juin 16 % contrôle	31 déc. 15 % contrôle	30 juin 16 % d'intérêt	31 déc. 15 % d'intérêt	Méthode de consolidation
Rubis	105, av. Raymond Poincaré 75116 Paris SIREN : 784 393 530	Mère	Mère	Mère	Mère	
Coparef	105, av. Raymond Poincaré 75116 Paris SIREN : 309 265 965	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Vitogaz France	Tour Franklin 100 Terrasse Boieldieu 92800 Puteaux SIREN : 323 069 112	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Terminal	33, av. de Wagram 75017 Paris SIREN : 775 686 405	99,39 %	99,39 %	99,39 %	99,39 %	IG
CPA	33, av. de Wagram 75017 Paris SIREN : 789 034 915	100,00 %	100,00 %	99,39 %	99,39 %	IG
Stockbrest	Z.I. Portuaire St Marc 29200 Brest SIREN : 394 942 940	100,00 %	100,00 %	99,39 %	99,39 %	IG
Société du Dépôt de Saint Priest	16, rue des Pétroles 69800 Saint Priest SIREN : 399 087 220	100,00 %	100,00 %	99,38 %	99,38 %	IG
Société des Pipelines de Strasbourg	33, av. de Wagram 75017 Paris SIREN : 648 501 260	62,50 %	62,50 %	32,58 %	32,58 %	IG

Nom	Siège social	30 juin 16 % contrôle	31 déc. 15 % contrôle	30 juin 16 % d'intérêt	31 déc. 15 % d'intérêt	Méthode de consolidation
Société Européenne de Stockage	28, rue de Rouen 67000 Strasbourg-Robertsau SIREN : 304 575 194	52,45 %	52,45 %	52,13 %	52,13 %	IG
Dépôt Pétrolier de La Corse	33, av. de Wagram 75017 Paris SIREN : 652 050 659	53,50 %	53,50 %	53,20 %	53,20 %	IG
Wagram Terminal	33, av. de Wagram 75017 Paris SIREN : 509 398 749	77,09 %	77,09 %	76,62 %	76,62 %	IG
Rubis Terminal BV	Welplaatweg 26 3197 KS Botlek-Rotterdam Pays-Bas	100,00 %	100,00 %	99,39 %	99,39 %	IG
ITC Rubis Terminal Antwerp	Blikken, Haven 1662 B-9130 Beveren (Doel) Belgique	50,00 %	50,00 %	49,69 %	49,69 %	JV (MEE)
Rubis Med Energy BV	Prins Bernhardplein 200 1097 JB Amsterdam Pays-Bas	50,00 %	50,00 %	49,69 %	49,69 %	JV (MEE)
Delta Rubis Petrol Ticaret ve Sanayi A.Ş.	Ayazma Caddesi Papirüs Plaza No.37 Kat:12 34406 Kağıthane - Istanbul Turquie	50,00 %	50,00 %	49,69 %	49,69 %	JV (MEE)
Rubis Énergie	Tour Franklin 100 Terrasse Boieldieu 92800 Puteaux	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Sicogaz	Tour Franklin 100 Terrasse Boieldieu 92800 Puteaux SIREN : 672 026 523	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Sigalnor	Route du Hoc 76700 Gonfreville l'Orcher SIREN : 353 646 250	35,00 %	35,00 %	35,00 %	35,00 %	JO
Starogaz	Tour Franklin 100 Terrasse Boieldieu 92800 Puteaux SIREN : 418 358 388	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Norgal	Route de la Chimie 76700 Gonfreville l'Orcher SIREN : 777 344 623	20,94 %	20,94 %	20,94 %	20,94 %	JO
Frangaz	Tour Franklin 100 Terrasse Boieldieu 92800 Puteaux SIREN : 491 422 127	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
ViTO Corse	Tour Franklin 100 Terrasse Boieldieu 92800 Puteaux SIREN : 518 094 784	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Restauration et Services	Tour Franklin 100 Terrasse Boieldieu 92800 Puteaux SIREN : 793 835 430	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Vitogaz Switzerland	A Bugeon CH - 2087 Cornaux Suisse	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Multigas	Route de l'industrie CH-1564 Domdidier Suisse	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG

Nom	Siège social	30 juin 16 % contrôle	31 déc. 15 % contrôle	30 juin 16 % d'intérêt	31 déc. 15 % d'intérêt	Méthode de consolidation
Propagaz	CH -1121 Bremblens Suisse	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Energia Portugal	Lagoas Park Edificio 11, Piso 1, Sul, Distrito : Lisboa Concelho : Oeiras Freguesia : Porto Salvo 2740 270 Porto Salvo Oeira Portugal	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis II Distribuição Portugal SA	Lagoas Park Edificio 11, Piso 1, 2740 270 Porto Salvo Oeiras Portugal	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Vitogas Espana	Avda. Baix Llobregat 1-3, 2A Poligono Industrial Màs Blau II 08820 El Prat de Llobregat Barcelona Espagne	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Fuel Supplies Channel Islands Ltd	PO Box 85 Bulwer Avenue, St Sampson Guernsey GY1 3EB Îles anglo-normandes	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
La Collette Terminal Ltd	La Collette Saint Helier Jersey JE1 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
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

Nom	Siège social	30 juin 16 %	31 déc. 15 %	30 juin 16 %	31 déc. 15 %	Méthode de consolidation
		contrôle	contrôle	d'intérêt	d'intérêt	
Rubis Antilles Guyane	Tour Franklin 100 Terrasse Boieldieu 92800 Puteaux SIREN : 542 095 591	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Société Industrielle de Gaz et de Lubrifiants	Voie principale ZI de Jarry 97122 Baie - Mahaut Guadeloupe SIREN : 344 959 937	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Stocabu	L'avenir du Morne Caruel Route des Abymes 97139 Abymes Cedex Guadeloupe SIREN : 388 112 054	50,00 %	50,00 %	50,00 %	50,00 %	JO
Société Anonyme de la Raffinerie des Antilles	Californie 97232 Lamentin Martinique SIREN : 692 014 962	71,00 %	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 Caïmans	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG

Nom	Siège social	30 juin 16 % contrôle	31 déc. 15 % contrôle	30 juin 16 % d'intérêt	31 déc. 15 % d'intérêt	Méthode de consolidation
Rubis Turks & Caicos Ltd	Caribbean Management Services Ltd c/o Misick & Stanbrook PO Box 127, Richmond House Annex, Leeward Highway, Providenciales, Îles Turques-et-Caïques	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Energy Jamaica Ltd	236 Windward Road Rockfort, Kingston 2 in the Parish of Kingston Jamaïque	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Easigas (Pty) Ltd	Gate 5, Hibiscus Road Alrode 1451 Gauteng PO Box 17297 Randhart 1457 Gauteng Afrique du Sud	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	60,00 %	100,00 %	60,00 %	100,00 %	IG
Easigas Lesotho (Pty) Ltd	2nd Floor, Metropolitan Life Building Kingsway Maseru 100 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	Vega Center 75 Parc des Activités L-8308 Capellen Grand-Duché du Luxembourg	100,00 %	75,00 %	100,00 %	75,00 %	IG
Ringardas Nigeria Ltd	49 Mamman Nasir Street Asokoro Abuja Nigeria	100,00 %	75,00 %	100,00 %	75,00 %	IG
Marbach Global Company Ltd	49 Mamman Nasir Street Asokoro Abuja Nigeria	100,00 %	75,00 %	100,00 %	75,00 %	IG
Zimrich Trading Company Nigeria Ltd	49 Mamman Nasir Street Asokoro Abuja Nigeria	100,00 %	75,00 %	100,00 %	75,00 %	IG
Startac Global Forwarding Ltd	49 Mamman Nasir Street Asokoro Abuja Nigeria	100,00 %	75,00 %	100,00 %	75,00 %	IG

Nom	Siège social	30 juin 16 % contrôle	31 déc. 15 % contrôle	30 juin 16 % d'intérêt	31 déc. 15 % d'intérêt	Méthode de consolidation
European Rail Road Established Services (Senegal) 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	4 th 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 Republic 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 Republic 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 Republic 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
Maroni Shipping SA	Panamà Distrito Panamá Provincia Panamá	100,00 %	75,00 %	100,00 %	75,00 %	IG
Biskra Shipping SA	Panamà Distrito Panamá Provincia Panamá	100,00 %	75,00 %	100,00 %	75,00 %	IG
Woodbar CO Ltd	c/o International Ltd Standard Chartered Tower,19 9 th Floor Cybercity Ebene République de Maurice	85,00 %	85,00 %	85,00 %	85,00 %	IG

Nom	Siège social	30 juin 16 % contrôle	31 déc. 15 % contrôle	30 juin 16 % d'intérêt	31 déc. 15 % d'intérêt	Méthode de consolidation
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 Limited	2, Ferry Road Saint Georges's GE 01 Bermudes	100,00 %		100,00 %		IG

Légende

IG : intégration globale
JO : entreprise commune
JV : co-entreprise (MEE)
MEE : mise en équivalence

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

De même, la société Rubis Energia Portugal détient des participations non significatives et non consolidées en 2016.

3. VARIATIONS DU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

3.1 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 et distribution de bitumes en Afrique de l'Ouest.

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 d'acquisition (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, dès la date d'acquisition (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 (cf. 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 l'acquisition. Le prix d'acquisition a ainsi été ajusté par contrepartie de l'écart d'acquisition. Au 30 juin 2016, après prise en compte de cet ajustement et

de diverses révisions du bilan d'ouverture le *goodwill*s'élève à 145,7 millions d'euros. Ce montant ne devrait plus enregistrer de variation significative au 31 décembre 2016.

De même, la dette relative aux 25 % résiduels, dont toutes les variations devaient être constatées en capitaux propres (cf. 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. Ses activités sont intégrées globalement depuis leur acquisition.

3.2 INTÉGRATION D'INTÉRÊTS MINORITAIRES EN AFRIQUE AUSTRALE

En date du 1^{er} 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 détenue 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. Des négociations se poursuivent avec le partenaire afin de procéder aux modifications statutaires nécessaires pour améliorer la notation d'Easigas au regard de la législation sud-africaine relative à la protection des populations historiquement défavorisées.

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.

3.3 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	<i>(en milliers d'euros)</i>
Écart d'acquisition	11 323
Actif immobilisé	3 929
Stocks	256
Clients et autres débiteurs	1 039
Trésorerie	876
Total actifs	17 423
Prix payé par le Groupe	15 522
Engagements envers le personnel	1 477
Fournisseurs et autres créditeurs	424
Total passifs	17 423

La contribution au résultat du Groupe pour le premier semestre 2016 n'est pas matérielle.

4. INFORMATION SECTORIELLE RÉSUMÉE

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

Constitution de la branche Rubis Support et Services

Comme expliqué en note 3 « Variations du périmètre de consolidation » 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.

Information par secteur d'activité

30/06/2016 <i>(en milliers d'euros)</i>	Rubis Terminal	Rubis Énergie	Rubis Support et Services	Société Mère	Total
Chiffre d'affaires	142 454	1 042 638	268 306		1 453 398
Résultat brut d'exploitation	34 406	140 109	46 435	(8 395)	212 555
Résultat opérationnel courant	23 893	111 572	32 898	(8 457)	159 906
Résultat opérationnel après quote-part de résultat des co-entreprises	24 836	111 208	32 898	(8 457)	160 485
Résultat net	15 234	79 742	27 911	(8 261)	114 626
Investissements	34 043	27 314	14 486	47	75 890

30/06/2015 <i>(en milliers d'euros)</i>	Rubis Terminal	Rubis Énergie	Rubis Support et Services	Société Mère	Total
Chiffre d'affaires	142 597	967 299	187 442		1 297 338
Résultat brut d'exploitation	32 421	104 833	22 019	(8 649)	150 624
Résultat opérationnel courant	22 667	81 000	16 080	(8 765)	110 982
Résultat opérationnel après quote-part de résultat des co-entreprises	25 403	39 630	56 166	(8 765)	112 434
Résultat net	19 931	17 280	51 748	(6 807)	82 152
Investissements	30 735	30 553	2 557	8	63 853

Information par zone géographique

30/06/2016 <i>(en milliers d'euros)</i>	Europe	Caraïbes	Afrique	Total
Chiffre d'affaires	398 048	813 058	242 292	1 453 398
Résultat brut d'exploitation	81 161	88 180	43 214	212 555
Résultat opérationnel courant	58 467	65 995	35 444	159 906
Résultat opérationnel après quote-part de résultat des co-entreprises	59 384	65 511	35 590	160 485
Investissements	47 177	22 976	5 737	75 890

30/06/2015 <i>(en milliers d'euros)</i>	Europe	Caraïbes	Afrique	Total
Chiffre d'affaires	418 010	808 130	71 198	1 297 338
Résultat brut d'exploitation	77 088	60 532	13 004	150 624
Résultat opérationnel courant	53 903	45 573	11 506	110 982
Résultat opérationnel après quote-part de résultat des co-entreprises	15 598	85 319	11 517	112 434
Investissements	42 586	17 319	3 948	63 853

5. 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 (cf. 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 le 1^{er} juin 2015 et jusqu'au 15 avril 2016 ; les intérêts minoritaires à hauteur de 25 % correspondent aux entités Sudring SA-SPF et Foca Investments SA (cf. note 3.2.3.1 « Acquisition du groupe Eres » du Document de Référence 2015) ;
- 100 % depuis le 15 avril 2016 (cf. note 3.1 « 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 % (cf. note 3.2 « 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.

INFORMATIONS FINANCIÈRES RÉSUMÉES – FILIALE AVEC PARTICIPATION NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE : SARA

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2016	31/12/2015
Actifs immobilisés	131 779	132 856
Dette financière nette (trésorerie - dettes)	45 603	28 644
Passifs courants (y compris emprunts à moins d'un an et concours bancaires courants)	89 192	97 439

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2016	30/06/2015 (1mois)
Chiffre d'affaires net	313 786	72 521
Résultat net total (hors impact de l'acquisition complémentaire en 2015)	9 745	1 200
Part du Groupe	6 595	852
Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	3 150	348
Autres éléments du résultat global	(346)	
Part du Groupe	(246)	
Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(100)	
Résultat global de la période (hors impact de l'acquisition complémentaire en 2015)	9 399	1 200
Part du Groupe	6 349	852
Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	3 050	348
Dividendes payés aux participations ne donnant pas le contrôle	4 154	2 393
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	41 098	1 955
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(9 779)	63 862
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(53 442)	(34 514)
Variation de la trésorerie	(22 123)	31 303

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.

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2016
Actifs immobilisés	48 564
Dette financière nette (trésorerie - dettes)	(9 720)
Passifs courants (y compris emprunts à moins d'un an et concours bancaires courants)	18 555

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2016
Chiffre d'affaires net	51 596
Résultat net total	5 103
Part du Groupe	2 959
Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	2 144
Autres éléments du résultat global	(2)
Part du Groupe	(1)
Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(1)
Résultat global de la période	5 101
Part du Groupe	2 958
Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	2 143
Dividendes payés aux participations ne donnant pas le contrôle	
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	6 401
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(2 666)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(3 517)
Incidence de la variation des taux de change	1 218
Variation de la trésorerie	1 436

6. PARTICIPATIONS DANS LES ENTREPRISES COMMUNES

Les participations du Groupe dans des entreprises communes sont toutes rattachées à la branche Rubis Énergie et couvrent l'ensemble de ses métiers. Ces entités ne sont pas matérielles au 30 juin 2016 suite au changement de méthode de consolidation de l'entité Sara intervenu en 2015 comme décrit précédemment.

7. PARTICIPATIONS DANS DES CO-ENTREPRISES

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

7.1 INFORMATIONS FINANCIÈRES RÉSUMÉES - CO-ENTREPRISE ITC RUBIS TERMINAL ANTWERP

Les montants présentés ci-après sont les montants préparés selon les IFRS à 100 %. Les actifs et passifs de la co-entreprise incluent en particulier les montants suivants :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2016	31/12/2015
Actifs immobilisés	190 472	168 030
Dette financière nette (trésorerie - dettes)	(2 801)	(337)
Passifs courants (y compris emprunts à moins d'un an et concours bancaires courants)	125 001	105 349

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2016	30/06/2015
Résultat opérationnel	2 623	2 174
Résultat net total	1 526	1 595
Autres éléments du résultat global		
Résultat global de la période	1 526	1 595

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

7.2 INFORMATIONS FINANCIÈRES RÉSUMÉES - CO-ENTREPRISE DELTA RUBIS PETROL ET SA HOLDING

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

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2016	31/12/2015
Actifs immobilisés	200 876	208 486
Dette financière nette (trésorerie - dettes)	(24 170)	(32 711)
Passifs courants (y compris emprunts à moins d'un an et concours bancaires courants)	18 302	18 216

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2016	30/06/2015
Résultat opérationnel	5 028	4 512
Résultat net total	3 331	3 873
Autres éléments du résultat global	(3 358)	12 726
Résultat global de la période	(27)	16 599

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

8. ÉCARTS D'ACQUISITION ET IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

8.1 ÉCARTS D'ACQUISITION

La valeur nette comptable des écarts d'acquisition et des autres immobilisations incorporelles est revue au minimum une fois par an et lorsque des événements ou des circonstances indiquent qu'une réduction de valeur est susceptible d'être intervenue. Une perte de valeur est constatée lorsque la valeur recouvrable des actifs testés devient durablement inférieure à leur valeur nette comptable.

En 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 30 juin 2016, l'écart d'acquisition relatif au rachat d'Eres n'est pas définitivement arrêté et par conséquent n'a pas encore été affecté entre les différentes zones géographiques et les activités Distribution et Support et Services. Au cours du second semestre 2016, le Groupe définira de nouvelles UGT correspondant à ces activités.

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2015	Variations de périmètre	Écarts de conversion	Dépréciation	30/06/2016
Activité Stockage de produits liquides (Europe)	57 446				57 446
Activité Distribution de produits pétroliers (Europe)	248 187		(1 250)		246 937
Activité Distribution de produits pétroliers (Afrique)	220 078	(16 876)	568		203 770
Activité Distribution de produits pétroliers (Caraïbes)	245 533	11 323	(5 718)		251 138
Écarts d'acquisition	771 244	(5 553)	(6 400)		759 291

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

- à l'ajustement de l'écart d'acquisition du groupe Eres, diminué de 30,9 millions d'euros (la finalisation de la juste valeur des actifs acquis et passifs repris interviendra sur le second semestre 2016) ;
- à l'intégration des activités Reatile en Afrique australe pour 13,9 millions d'euros ;
- à l'acquisition de la société Bermuda Gas pour 11,3 millions d'euros ;
- à l'ajustement de l'écart d'acquisition de la Société Réunionnaise de Produits Pétroliers, augmenté de 0,2 million d'euros (la finalisation de la juste valeur des actifs acquis et passifs repris interviendra sur le second semestre 2016).

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

8.2 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Valeurs brutes (en milliers d'euros)	31/12/2015	Variations de périmètre	Acquisitions	Diminutions	Reclassements	Écarts de conversion	30/06/2016
Droits aux conventions des Ports Autonomes (Rubis Terminal)	2 319						2 319
Autres concessions, brevets et droits similaires	17 785	88	202	(52)	(86)	(46)	17 891
Droit au bail	179				233		412
Autres immobilisations incorporelles	18 377	3 378	46	(64)	0	142	21 879
TOTAL	38 660	3 466	248	(116)	147	96	42 501

Amortissements (en milliers d'euros)	31/12/2015	Variations de périmètre	Augmentations	Diminutions	Reclassements	Écarts de conversion	30/06/2016
Autres concessions, brevets et droits similaires	(4 471)		(395)	52		(13)	(4 827)
Autres immobilisations incorporelles	(13 974)		(728)	64		1	(14 637)
TOTAL	(18 445)		(1 123)	116		(12)	(19 464)
VALEURS NETTES	20 215	3 466	(875)		147	84	23 037

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

9. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Valeurs brutes (en milliers d'euros)	31/12/2015	Variations de périmètre	Acquisitions	Diminutions	Reclassements	Écarts de conversion	30/06/2016
Autres immobilisations corporelles	364 290	4 869	5 174	(2 281)	(136 159)	(4 381)	231 512
Avances et acomptes sur immobilisations corporelles	9		10	(1)			18
Immobilisations en cours	128 476	4	53 813	(1)	(29 745)	(596)	151 951
Installations techniques, matériel et outillage	1 534 797	7 528	12 297	(3 201)	162 754	(12 233)	1 701 942
Terrains et constructions	597 450	1 783	2 487	(585)	3 050	(4 992)	599 193
TOTAL	2 625 022	14 184	73 781	(6 069)	(100)	(22 202)	2 684 616

Amortissements (en milliers d'euros)	31/12/2015	Variations de périmètre	Augmentations	Diminutions	Reclassements	Écarts de conversion	30/06/2016
Autres immobilisations corporelles	(201 302)		(6 866)	2 092	130 681	4 269	(71 126)
Installations et matériel	(1 004 392)	(2 935)	(39 685)	2 570	(130 902)	7 697	(1 167 647)
Terrains et constructions	(286 168)		(8 551)	608	167	753	(293 191)
TOTAL	(1 491 862)	(2 935)	(55 102)	5 270	(54)	12 719	(1 531 964)
VALEURS NETTES	1 133 160	11 249	18 679	(799)	(154)	(9 483)	1 152 652

Les variations de périmètre correspondent principalement :

- à l'intégration des activités Reatile en Afrique australe, pour 7,6 millions d'euros en valeur brute ;
- à l'acquisition de la société Bermuda Gas pour 6,6 millions d'euros de valeur brute et 2,7 millions d'euros d'amortissements ;
- à l'ajustement de la juste valeur des actifs du groupe Eres pour 0,3 million d'euros d'amortissements.

10. AUTRES ACTIFS FINANCIERS ET AUTRES ACTIFS COURANTS

10.1 AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Les « autres actifs financiers » au 30 juin 2016 comprennent :

Valeurs brutes <i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2016	31/12/2015
Titres de participation	3 334	3 334
Autres créances rattachées à des participations	48 679	75 113
Titres immobilisés	1 586	1 573
Prêts, dépôts et cautionnements versés	36 568	36 040
Total des Autres Actifs Financiers	90 167	116 060
Dépréciation	(1 363)	(1 376)
Valeurs nettes	88 804	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 entre autres les effets des clauses de révision de prix prévues lors de certaines transactions réalisées par le Groupe ainsi que les avances et acomptes versés aux GIE non intégrés en consolidation. Au 31 décembre 2015, ce poste incluait à hauteur de 28,6 millions d'euros des acomptes versés dans le cadre du rachat du groupe Eres (cf. note 3.1 « Acquisition des 25 % complémentaires du groupe Eres »).

Les prêts, dépôts et cautionnement 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 la période s'expliquent notamment par la variation euro/dollar.

10.2 AUTRES ACTIFS COURANTS

Les « autres actifs courants » au 30 juin 2016 comprennent :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2016	31/12/2015
Autres créances rattachées à des participations		
Prêts, dépôts et cautionnements versés	605	519
Actifs financiers courants bruts	605	519
Dépréciation		
Actifs financiers courants nets	605	519
Juste valeur des instruments financiers	384	(274)
Autres débiteurs - avances et dépôts		
Charges constatées d'avance	21 265	14 874
Actifs courants	21 649	14 600
Total Autres Actifs Courants	22 254	15 119

11. RÉSULTAT PAR ACTION

Résultat par action (en milliers d'euros)	30/06/2016	30/06/2015
Résultat net consolidé part du Groupe	104 337	79 729
Effet résultat des stock-options	202	113
Résultat net consolidé après prise en compte de l'effet résultat des stock-options	104 539	79 842
Nombre d'actions à l'ouverture	43 216 952	38 869 079
PEE	6 553	9 251
Ligne de capital		
Droit préférentiel de souscription	23 009	118 980
Dividende en actions		
Actions gratuites	229 909	272 294
Nombre moyen de stock-options	450 496	594 717
Nombre moyen d'actions (y compris stock-options)	43 926 919	39 864 320
Résultat dilué par action (en euros)	2,38	2,00
Résultat non dilué par action (en euros)	2,41	2,04

12. CAPITAUX PROPRES

Au 30 juin 2016, le capital social est composé de 45 056 262 actions entièrement libérées de 2,50 euros chacune et s'élève à 112 641 milliers d'euros.

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

	Nombre d'actions	Capital social (en milliers d'euros)	Primes (en milliers d'euros)
Au 1^{er} janvier 2016	43 216 952	108 042	962 398
Païement du dividende en actions	1 644 725	4 113	93 190
Levée de stock-options	129 941	325	4 440
Actions gratuites			
Plan d'épargne entreprise	64 644	162	3 396
Augmentation de capital			
Frais sur augmentations de capital			(89)
Imputation sur la réserve légale			(460)
Au 30 juin 2016	45 056 262	112 641	1 062 875

Au 30 juin 2016, Rubis possédait 18 144 actions d'autocontrôle.

13. OPTIONS DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS ET ACTIONS GRATUITES

Les modalités des plans d'options de souscription d'actions et d'actions gratuites en cours au 30 juin 2016 sont illustrées dans les tableaux ci-après.

Options de souscription d'actions – caractéristiques des plans

Date du Collège de la Gérance	En circulation au 01/01/2016	Droits émis	Droits exercés	Droits annulés	En circulation au 30/06/2016
28 avril 2011	13 095		(13 095)		
9 juillet 2012	460 410		(116 846)		343 564
TOTAL	473 505		(129 941)		343 564

Date du Collège de la Gérance	Options en circulation			Options exercés
	Nombre d'options	Date limite d'exercice	Prix d'exercice (en euros)	
28 avril 2011		27/04/2016	38,33	
9 juillet 2012	343 564	08/07/2017	36,48	343 564
TOTAL	343 564			343 564

Actions gratuites

Date du Collège de la Gérance	En circulation au 01/01/2016	Droits émis	Droits exercés	Droits annulés	En circulation au 30/06/2016
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				85 709

Actions de préférence

Date du Collège de la Gérance	En circulation au 01/01/2016	Droits émis	Droits exercés	Droits annulés	En circulation au 30/06/2016
2 septembre 2015	1 442				1 442
TOTAL	1 442				1 442

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

14. DETTE FINANCIÈRE NETTE

14.1 VARIATION DE LA DETTE FINANCIÈRE

(en milliers d'euros)	31/12/2015	Variations de périmètre	Émissions	Remboursements	Écarts de conversion	30/06/2016
Emprunts et dettes financières courantes et non courantes	1 123 158	2 635	100 278	(158 431)	(6 207)	1 061 433

Les variations de périmètre correspondent 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.

14.2 DETTE FINANCIÈRE NETTE

(en milliers d'euros)	30/06/2016	31/12/2015
Emprunts et dettes financières courantes et non courantes	1 061 433	1 123 158
Disponibilités	629 130	638 302
VMP et autres placements	150 100	148 154
Dettes financière nette	282 203	336 702

15. PROVISIONS

Non courants (en milliers d'euros)	30/06/2016	31/12/2015
Avantages au personnel	48 043	44 227
Provisions pour risques et charges	45 159	40 568
Provisions pour dépollution et renouvellement des immobilisations	33 231	34 476
Total	126 433	119 271

Les provisions pour risques et charges comprennent notamment :

- une provision relative aux obligations du groupe Rubis de personnaliser les actifs de ses nouvelles acquisitions, inscrites au 30 juin 2016 pour un montant de 13 millions d'euros ;
- des provisions relatives à des risques ou litiges pouvant conduire à la mise en cause éventuelle du groupe Rubis.

Ces éléments sont évalués à partir d'estimations des sorties de ressources nécessaires pour éteindre l'éventuelle obligation et en intégrant des probabilités de réalisation des différents scénarios envisagés.

Les provisions pour renouvellement des immobilisations sont conformes à la norme IAS 16. Le Groupe a procédé à une estimation des coûts de dépollution et de démantèlement reposant notamment sur les conclusions de conseils externes. Conformément à la norme IAS 16, la valeur actuelle de ces dépenses a été incorporée au coût des installations correspondantes.

Les avantages au personnel concernent essentiellement les engagements de retraites et avantages similaires (avantages postérieurs à l'emploi) et les primes d'ancienneté liées à l'attribution d'une médaille du travail (avantage à long terme). Tous ces régimes sont comptabilisés conformément à la méthode décrite dans la note 2.21 du Document de Référence 2015.

(en milliers d'euros)	31/12/2015	Variations de périmètre	Dotations	Reprises ⁽¹⁾	Reclassements	Écarts de conversion	30/06/2016
Provisions pour risques et charges	40 568	254	2 758	(4 856)	6 542	(107)	45 159
Provisions pour dépollution et renouvellement des immobilisations	34 476		1 430	(2 081)		(594)	33 231
Total	75 044	254	4 188	(6 937)	6 542	(701)	78 390

(1) 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 (susceptible d'être corrigée jusqu'au 31 décembre 2016).

Les reclassements réalisés sur la période trouvent essentiellement leur contrepartie dans le poste « Autres fournisseurs et créditeurs » et viennent affiner des classements comptables antérieurs.

16. AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS

Les « Autres produits et charges opérationnels » au 30 juin 2016 sont détaillés ci-après :

(en milliers d'euros)	30/06/2016	30/06/2015
Résultat de cession d'immobilisations incorporelles et corporelles	567	28
Frais d'acquisition stratégiques	(101)	(998)
Autres charges, produits et provisions	(819)	(40 397)
Impact des regroupements d'entreprises et cession d'entreprises	(1 497)	40 085
Total	(1 850)	(1 282)

17. TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

Au premier semestre 2016, il n'y a pas eu de variation significative dans la nature des transactions avec les parties liées par rapport au 31 décembre 2015 (cf. note 10.3 de l'annexe aux comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2015).



18. ÉVÉNEMENT POSTÉRIEUR À LA CLÔTURE

Émission d'actions nouvelles (ligne de capital)

Dans le cadre de la ligne de capital mise en place avec Crédit Agricole CIB le 17 juillet 2013, Rubis a procédé en date du 8 août 2016 à l'émission de 102 000 actions nouvelles, représentant environ 0,23 % du capital existant. Le prix d'émission de 69,24 euros fait apparaître une décote de 4 % par rapport au cours moyen pondéré par les volumes des 3 dernières séances de bourse.

Les actions nouvelles sont librement négociables et assimilables aux actions existantes cotées sur Euronext Paris.

Les fonds ainsi levés seront utilisés pour le financement des investissements du Groupe.

III – RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale et en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Rubis, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2016, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du Collège de la Gérance. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I – CONCLUSION SUR LES COMPTES

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la Direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

II – VÉRIFICATION SPÉCIFIQUE

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

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

Fait à Meudon et Courbevoie, le 8 septembre 2016

Les Commissaires aux comptes,

SCP Monnot & Guibourt

Mazars

Laurent Guibourt

Pierre Sardet

Ariane Mignon



IV – ATTESTATION DES PERSONNES RESPONSABLES

PERSONNES RESPONSABLES DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Gilles Gobin : associé-gérant

Jacques Riou : gérant d'Agena, société co-gérante de Rubis

ATTESTATION DES RESPONSABLES DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Nous attestons, à notre connaissance, que les comptes condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les 6 premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre les parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les 6 mois restants de l'exercice.

Fait à Meudon et à Paris, le 8 septembre 2016

Jacques Riou
Gérant d'Agena, société co-gérante de Rubis

Gilles Gobin
Associé-gérant



La volonté d'entreprendre, le choix de la responsabilité