



Société en Commandite par Actions
au capital de 54 949 755 euros
Siège social : 105 avenue Raymond Poincaré - 75116 Paris
784 393 530 RCS Paris

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DES ACTIONNAIRES

10 JUIN 2010

- RAPPORT DE GESTION DU COLLEGE DE LA GERANCE -

Mesdames, Messieurs,

Le Collège de la Gérance vous a réunis, ce jour, en Assemblée Générale Ordinaire conformément à la loi et aux statuts de votre Société, afin :

- de vous rendre compte de l'activité de Rubis et de son Groupe au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2009 ;
- de soumettre à votre approbation les comptes sociaux et consolidés dudit exercice ;
- de procéder au renouvellement de l'autorisation donnée au Collège de la Gérance concernant un programme de rachat par la Société de ses propres actions ;
- de statuer sur la ratification de la cooptation, par le Conseil de Surveillance du 10 mars 2010, de Monsieur Olivier Mistral en remplacement d'un membre décédé ;
- de statuer sur le renouvellement du mandat de membres du Conseil de Surveillance pour une durée allant d'un an à trois ans conformément au principe de roulement de l'article 27 des statuts ;
- de statuer sur la nomination de deux nouveaux membres du Conseil de Surveillance ;
- de statuer sur le renouvellement du mandat des Commissaires aux Comptes titulaires et suppléants ;
- d'approuver le rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions réglementées ;

Lors de cette Assemblée vous seront également présentés, outre le présent rapport, le rapport du Conseil de Surveillance et celui de son Président sur le fonctionnement, la composition des organes de direction et de contrôle et sur les procédures de contrôle interne ainsi que les rapports des Commissaires aux Comptes.

Comme l'année précédente, dans le souci de donner à notre rapport de gestion une présentation plus brève et plus synthétique, nous vous présenterons des commentaires de synthèse et vous renverrons systématiquement au Rapport Financier Annuel - Document de Référence 2009 pour tout le support détaillé requis par la loi et la réglementation boursière.

Celui-ci, déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers et mis en ligne sur le site de la Société, peut servir de base à un Prospectus en cas d'émission de valeurs mobilières et constitue une annexe à part entière du présent Rapport de Gestion.

FAITS MARQUANTS ET ACTIVITE DE LA SOCIETE ET DU GROUPE AU COURS DE L'EXERCICE ECOULE ET DEPUIS SA CLOTURE

L'année 2009 marque un excellent exercice pour le Groupe qui enregistre une croissance homogène en volume de 8 % sur ses deux activités.

Le résultat net part du Groupe est en croissance de 11 % pour un résultat brut d'exploitation en augmentation de 15 % et un résultat opérationnel courant en progression de 7 %.

Résultats consolidés au 31 décembre 2009

(en millions d'euros)	2008	2009	var %
Chiffre d'affaires	1192,3	951,9	-20%
Résultat Brut d'Exploitation (RBE)	97,5	111,8	15%
Résultat Opérationnel Courant (ROC)	72,5	77,7	7%
<i>dont Rubis Energie</i>	42,5	45,4	7%
<i>dont Rubis Terminal</i>	34,7	37,8	9%
Résultat net part du Groupe	42,7	47,2	11%
Capacité d'autofinancement	71,1	87,0	22%
Investissements industriels	100,3	88,8	-

Avec un ratio d'endettement de 36 %, Rubis présente une excellente structure financière au 31 décembre 2009. Le Groupe dispose d'une forte capacité d'endettement complémentaire en cas de nouveaux projets d'acquisition grâce à l'existence de près de 245 M€ de lignes de crédit confirmées disponibles à moyen terme. A cela, s'ajoute une « ligne de capital », mise en place en janvier 2010, disponible à hauteur de 60 M€ et mobilisable de façon fractionnée sur 2 ans.

Analyse de l'évolution de la situation financière nette depuis le 1^{er} janvier 2009

(en millions d'euros)	
Situation financière au 31/12/2008	-175
Capacité d'autofinancement	87
Variation du BFR	6
Investissements Rubis Terminal	-51
Investissements Rubis Energie	-38
Acquisition d'actifs financiers	-4
Dividendes aux actionnaires et minoritaires	-30
Augmentation des fonds propres	22
Incidence de la variation des taux de change et autres	3
Situation financière au 31/12/2009	-181

La capacité d'autofinancement est en forte hausse à 87 M€ (+ 22 %). Après effet de la variation du fonds de roulement, le cash-flow du Groupe atteint 93 M€.

Les investissements pour un montant global de 89 M€ se répartissent comme suit :

1) Rubis Terminal 51 M€ dont :

- 33 M€ se rapportant au financement de la construction des deux grands chantiers en zone ARA : phase 2 pour Rotterdam et phase 1 pour Anvers.
- 18 M€ se partageant entre développement et maintenance sur le périmètre France.

2) Rubis Energie 38 M€ portant sur :

- la filiale Suisse (parc de bouteilles et nouveau siège) plus particulièrement.
- Frangaz (parc de bouteilles en France) pour accompagner la croissance de la demande en hypermarchés.
- la filiale Allemagne pour accompagner le développement du parc de stations GPL-carburant.
- le solde se répartissant entre investissements de maintenance et investissements commerciaux dans l'ensemble du Groupe.



RESULTATS DE RUBIS ENERGIE SUR L'EXERCICE 2009 : ROC 45,4 MILLIONS D'EUROS (+ 7 %)

a) Prix internationaux du propane

Les cotations moyennes du propane (en US\$) ont baissé de près de 30 % par rapport au niveau atteint en 2008 : 511 USD contre 737 USD, une évolution qui a suivi celle des cours du baril de brut.

On notera l'évolution des cotations qui, après un point bas en avril 2009, n'ont cessé de croître jusqu'en décembre rejoignant les hauts niveaux de 2008.

b) Synthèse de l'activité en volumes

La branche Rubis Energie, présente désormais dans 12 pays, a commercialisé 765 000 tonnes/m³ en distribution finale se répartissant en 445 000 tonnes de distribution de GPL et 320 000 m³ de carburants et fiouls.

Les volumes GPL sont globalement stables (+ 1%) malgré un effet climatique défavorable et la récession mondiale qui a pesé sur les volumes « professionnels ».

En carburants et fiouls, les volumes atteignent 320 000 m³ (+ 20 %). A périmètre constant les volumes sont en retrait de 5 % et stables si l'on exclut les pertes exceptionnelles dues aux mouvements sociaux aux Antilles au 1^{er} trimestre.

c) Marge commerciale

Les marges brutes unitaires progressent de 14 % en GPL à 315 € par tonne tous segments confondus. Ces chiffres sont à relier à la baisse sensible des cotations, en moyenne de 30 % sur la période (en USD) et à l'évolution des volumes vers des compartiments à plus forte marge.

La marge commerciale GPL est en hausse de 13 % alors que la marge carburants et fiouls, à périmètre constant, est en retrait de 14 % (FSCI intégrée seulement sur 4 mois).

Les effets stocks négatifs en début d'exercice ainsi que les tensions sur les prix aux Antilles ont contribué à cette dégradation.

d) Résultats de l'exercice 2009

La branche Rubis Energie enregistre une solide croissance, avec un RBE en hausse de 16 %. Cette progression significative est due à l'augmentation de la profitabilité de la distribution de GPL.

La contribution de la distribution de carburants et fiouls est en recul en liaison avec les mouvements sociaux aux Antilles au premier semestre et l'impact d'effets stocks et de la récession aux Bermudes et sur les Iles anglo-normandes (baisse du carburacteur notamment).

Au niveau du ROC, l'augmentation ramenée à 7% s'explique par des effets de base : les comptes 2008 avaient bénéficié d'une reprise de provision à hauteur de 3,9 M€ sans contrepartie de charge (accords de branche signés en Martinique concernant les retraites des gérants de stations-service).

(en millions d'euros)	2008	2009	var %
Chiffre d'affaires	894,4	762,5	-15%
RBE	59,6	69,5	16%
ROC	42,5	45,4	7%
Capacité d'autofinancement	41,7	55,7	34%
Investissements	34,9	37,5	-

(en millions d'euros)	2009	var %	2009	var %	2009	var %	2009	var %
	<u>Europe</u>		<u>Caraïbes</u>		<u>Afrique</u>		<u>Rubis Energie</u>	
Chiffre d'affaires	349,6	-2%	356,6	-25%	56,3	-8%	762,5	-15%
RBE	28,2	52%	28,0	-14%	13,3	56%	69,5	16%
ROC	18,6	89%	16,1	-39%	10,7	69%	45,4	7%
Cash-flow	20,5	135%	25,2	-7%	10,0	63%	55,7	34%
Investissements	25,9		9,9		1,7		37,5	

1. Rubis Energie Europe

France – Allemagne - Bulgarie – Espagne - République Tchèque – Suisse – Iles anglo-normandes

A 277 500 tonnes, les volumes en distribution finale de GPL sont stables malgré une conjonction de facteurs défavorables :

- les températures globalement plus clémentes sur l'exercice (DJU France sur les mois hivernaux en retrait de 4 %) expliquent la stabilité des volumes résidentiels et le retrait des volumes agricoles en France, notamment en gros vrac,
- la récession globale a pesé sur les secteurs professionnels : dans l'industrie (en France et en Suisse), et dans le secteur de l'autogas (en Bulgarie).

L'Espagne a bénéficié de l'apport des tonnages de Totalgaz, tandis que l'Allemagne a bénéficié pleinement de l'essor du secteur de l'autogas.

Par ailleurs, les ventes de carburants et fiouls dans les Iles anglo-normandes contribuent à hauteur de 98 640 m³.

Le pôle Europe a néanmoins connu une excellente performance en termes de rentabilité : RBE (+ 52 %) et ROC (+ 89 %).

Cette performance s'explique par la hausse des marges observée globalement et des performances ou des rattrapages spécifiques par pays, ainsi :

- le retour de la Suisse à une contribution normale (RBE + 56 %) après un retard dans l'intégration de cette filiale en 2008,
- les très bonnes performances de l'Espagne, dont la taille a quasiment doublé grâce à l'intégration de la filiale de Total, qui continue à améliorer son business mix et ses marges unitaires malgré le contexte de crise aigue (RBE + 150 %),
- la Bulgarie, qui apporte une contribution positive après l'équilibre en 2008,
- la France, enfin, qui bénéficie du décollage de Frangaz (augmentation de 60 % du rythme de consignations et réduction des pertes) avec un RBE en hausse de 38 %.

2. Rubis Energie Caraïbes

Antilles – Guyane – Bermudes

Activité de distribution : réseaux carburants et fiouls

Les volumes distribués sur cette zone sont stables (- 0,7 %) à 244 000 m³. Le retrait observé en début d'exercice, lié aux mouvements sociaux aux Antilles en janvier – février a été en partie

compensé par l'effet plein, en 2009, des ouvertures de stations-service au deuxième semestre 2008.

Le retrait de 13 % au niveau du RBE de la zone (hors SARA) intègre 1,5 M€ de pertes occasionnées par les mouvements sociaux du début d'exercice, des effets stocks négatifs et des fins de contrats aux Bermudes, enfin une baisse décidée par les autorités de un centime par litre de la marge de gros en Guadeloupe.

Au niveau du ROC la baisse sensible observée (- 39 %) s'explique par un effet de base : les comptes 2008 intégraient l'effet d'une reprise de provision pour retraites en Martinique à hauteur de 3,9 M€.

SARA – Raffinerie des Antilles

La SARA a évolué dans un contexte tout particulier au cours du semestre écoulé : suite aux mouvements sociaux les Autorités ont abaissé les prix de sortie en raffinerie afin de maintenir un niveau de prix public des carburants inférieur aux prix de la Métropole. Par ailleurs, une mission inter ministérielle a rendu ses conclusions quant au régime spécifique de fixation des prix aux Antilles et préconise une réforme du mécanisme de rémunération des différents acteurs de la chaîne de distribution pour lequel les discussions se poursuivront en 2010.

Un premier versement compensatoire de l'Etat à la SARA a été réglé en décembre 2009 au titre de la période janvier - mai 2009, le solde devant être réglé en 2010.

Les comptes annuels font ressortir une contribution en retrait de 16 % au niveau du RBE et de 31 % au niveau du ROC (7,9 M€) qui s'analyse de la façon suivante :

- à hauteur de 50 % par des éléments non récurrents : le reversement d'un trop perçu de marge octroyée à la SARA pour la collecte d'huiles usagées (le système ayant été réformé) et une provision pour engagement de retraite,
- à hauteur de 50 % par une comptabilisation prudente de la marge sur coût variable motivée par le contexte politique actuel.

Par ailleurs, Rubis applique, pour les comptes consolidés, le mécanisme de régulation de la marge de la raffinerie tel que le prévoit le décret de 2003. En conséquence, un produit à recevoir à hauteur de 11,6 M€ a été constaté dans les comptes consolidés, soit 9 M€ après impôt, dont 6,1 M€ au titre du résultat 2009.

3. Rubis Energie Afrique

Maroc – Madagascar – Sénégal

Les contributions sont en hausse sensible en raison des effets de marge positifs sur la période pour l'ensemble de la zone.

Les volumes sont en retrait de 3 % en raison d'incidents techniques chez un client céramiste important au Maroc et de l'arrêt de l'activité d'un second céramiste. Hors céramistes l'activité a connu une bonne croissance. L'évolution du portefeuille clients a permis de générer de meilleures marges unitaires, compensant le retrait des volumes.

Le Maroc représente aujourd'hui près des trois quarts de la contribution de l'Afrique.

A Madagascar, en dépit des troubles politiques et des difficultés économiques, les résultats ont été satisfaisants. Les perspectives s'annoncent très favorables avec la signature d'un contrat de

fourniture de vrac pour l'industrie minière qui permettra de doubler le volume d'affaires sur la zone dès 2011.



RESULTATS DE RUBIS TERMINAL SUR L'EXERCICE 2009 : ROC 37,8 MILLIONS D'EUROS (+ 9 %)

Rubis Terminal a continué à bénéficier d'un environnement favorable qui a permis d'enregistrer d'excellentes performances en termes de recettes, de nouveaux contrats et de rentabilité. Cette évolution confirme à nouveau le caractère acyclique de cette activité.

Au total les recettes Stockage augmentent de 12 %. A périmètre constant (hors Rotterdam), elles sont en progression de 6 %.

Le Pétrole a continué à tirer l'activité avec un fort courant d'importations de gazole à Rouen, des sorties FOD bénéficiant d'un hiver favorable et des anticipations d'écotaxe (finalement reportée), et l'effet de nouveaux contrats : fioul lourd et gazole de Total à Strasbourg.

La Chimie est restée stable (+ 1 %) en France malgré une conjoncture globale déprimée.

Les Engrais ont connu un nouvel exercice record avec des sorties supérieures à 1 million de tonnes (+ 13 %) et des recettes en hausse de 7 %.

Les Oléagineux ont connu un fort déstockage en fin d'année se traduisant par des recettes en retrait de 7 %.

Le terminal de Rotterdam a connu son premier exercice opérationnel complet produisant des recettes de 9 M€ et un ROC de + 1,7 M€. Ce bon démarrage est du à la montée en cadence, en fin d'exercice, de nouveaux contrats chimiques, qui s'ajoutent aux contrats initiaux de fioul lourd, et du processing associé.

(en millions d'euros)	2008	2009	var %
Chiffre d'affaires	297,9	189,4	-36%
<i>dont stockage</i>	<i>78,1</i>	<i>87,4</i>	<i>12%</i>
<i>dont distribution</i>	<i>219,9</i>	<i>102,0</i>	<i>-54%</i>
RBE	44,5	49,8	12%
ROC	34,7	37,8	9%
Capacité d'autofinancement	29,0	34,1	17%
Investissements	65,2	51,1	-

Le ROC enregistre une croissance de 9 % à 37,8 M€. On notera la forte augmentation du cash-flow (+ 17 %).

Investissements

Les investissements de 51 M€ comprennent :

- à hauteur de 14,5 M€ : une partie de la construction de la phase 2 du dépôt de Rotterdam soit 25 000 m³ sur un total de 40 000 m³ de bacs chimiques pour un budget de 25,7 M€,

- à hauteur de 17,7 M€ : la phase 1 du dépôt d'Anvers (21 000 m³ de stockage de gaz et 57 000 m³ de stockages de liquides),
- le solde comprend 12,4 M€ d'extensions (Rouen et St Priest) et 6,5 M€ de mises en conformité.

Analyse de l'activité stockage France par catégorie de produits :

	Capacités attribuées en '000 m ³	en %	Trafic sorti en '000 tonnes	CA en M€	en %	Var %
Pétrole et fioul lourd	1 310	69%	8 755	55,9	64%	11%
Produits chimiques	130	7%	474	13,7	17%	26%
Engrais	240	13%	1 097	7,2	8%	7%
Oléagineux & Mélasses	220	12%	930	9,2	11%	-5%
Total	1 900	100%	11 256	86	100%	11%

SITUATION COMPTABLE ET FINANCIERE DE LA SOCIETE ET DU GROUPE

Les comptes de la Société et du Groupe arrêtés au 31 décembre 2009 ont été examinés successivement par le Comité des Comptes et par le Conseil de Surveillance, réuni respectivement le 8 et le 10 mars 2010. Ils ont également fait l'objet d'un audit par les Commissaires aux Comptes.

➤ COMPTES CONSOLIDES DE L'EXERCICE 2009

Dans le périmètre de consolidation soumis aux normes IAS et IFRS, les sociétés du Groupe ont été intégrées globalement, à l'exception de Sigalnor, Stocabu, Frangaz, Rubis Terminal Antwerp et de la SARA, consolidées selon la méthode de l'intégration proportionnelle, et du GIE Norgal, consolidé selon la méthode de la mise en équivalence.

Les comptes des filiales de Vitogaz Deutschland et ceux de cinq groupements d'intérêt économique situés aux Antilles dans lesquels la société Rubis Antilles Guyane détient une participation minoritaire, ne sont pas consolidés car ils ne sont pas significatifs.

Les comptes consolidés sont marqués essentiellement par l'entrée dans le périmètre du Groupe, le 28 juin 2009, de la société La Collette Terminal située dans les îles anglo-normandes (Jersey).

Par ailleurs, à l'actif du bilan qui regroupe, les actifs non courants pour un montant de 752 millions d'euros (contre 695,5 millions d'euros en 2008) et les actifs courants pour un montant de 305 millions d'euros (contre 282,4 millions d'euros en 2008), le poste « écart d'acquisition » enregistre, pour 2 millions d'euros, un complément de l'écart d'acquisition des titres de la Société FSCI.

Le passif du bilan, enregistre une progression des capitaux propres à 505 millions d'euros en 2009 contre 457,7 millions d'euros en 2008 en raison essentiellement des augmentations successives du capital social qui est passé de 51 481 345 euros à 54 108 720 euros au 31 décembre 2009 et des primes liées à ces opérations qui ont été portées de 206,8 millions d'euros à 225,2 millions d'euros.

Le total de l'Actif et du Passif du bilan est porté de 977,8 millions d'euros au 31 décembre 2008 à 1 057 millions d'euros au 31 décembre 2009.

Bilan résumé au 31 décembre

En millions d'euros	2009	2008
Actif		
Actifs non courants	752	695,5
Actifs courants	305	282,3
<i>dont disponibilités et VMP</i>	99	89,4
Total :	1 057	977,8
Passif		
Capitaux propres	505	457,7
Passifs non courants	345	318,7
<i>dont emprunts et dettes financières</i>	217	203,0
Passifs courants	207	201,4
<i>dont emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an)</i>	62	61,4
Total :	1 057	977,8

➤ COMPTES SOCIAUX DE L'EXERCICE 2009

Le capital social de Rubis a été porté, entre le 1^{er} janvier et le 31 décembre 2009, de 51 481 345 euros à 54 108 720 euros par suite de la réalisation de diverses augmentations de capital consécutives : à l'émission d'actions réservées aux salariés, à l'option exercée par la grande majorité des actionnaires pour le paiement du dividende en actions et à des levées d'options de souscription d'actions.

Les comptes sociaux se soldent par un bénéfice net de 28,4 millions d'euros contre 27,9 millions d'euros l'exercice précédent.

➤ SITUATION D'ENDETTEMENT

Au 31 décembre 2009 Rubis présente une excellente structure financière après les mouvements importants de l'exercice : acquisition pour 4 millions d'euros de la société La Collette Terminal et investissements cumulés chez Rubis Terminal et Rubis Energie à hauteur de 89 millions d'euros à fin 2009.

La génération de cash-flow s'élève à 87 millions d'euros (+ 22 %) faisant apparaître, après les mouvements d'investissements, d'acquisitions et de financement du besoin en fonds de roulement, un endettement financier net de 181 millions d'euros pour des fonds propres de 505 millions d'euros, soit un ratio d'endettement de 36 %. Cette situation financière permet d'envisager un endettement complémentaire pour financer des projets d'acquisition et poursuivre ainsi la stratégie de développement du Groupe. Le Groupe dispose, par ailleurs, de lignes de crédit confirmées à moyen terme pour 245 millions d'euros et d'une « ligne de capital » de 60 millions d'euros mobilisable sur deux ans par tranches successives.

AFFECTATION DU RESULTAT

L'Assemblée Générale constate que le bénéfice net de l'exercice clos le 31 décembre 2009, qui s'élève à 28 462 137,60 euros

- augmenté du report à nouveau antérieur de 13 167 165,45 euros

- diminué, en application de l'article 56 des statuts,
de la somme affectée aux associés commandités, de..... 4 752 139,00 euros

Conduit à un montant net de distribuable de 36 877 164,05 euros

Elle décide, sur proposition de la Gérance :

- de fixer à 2,85 euros par action le dividende à répartir au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2009, étant précisé que les actions détenues par la Société elle-même n'auront pas droit à celui-ci, et
- d'affecter le solde après constatation de son montant par la Gérance au compte de report à nouveau.

➤ DIVIDENDE VERSE AUX ACTIONNAIRES

Le dividende net par action proposé aux votes des actionnaires s'élève à 2,85 euro par action contre 2,65 euro versé au titre de l'exercice précédent. Quant au dividende global distribué, il représente une augmentation de 14 % par rapport à celui versé au titre de l'exercice 2008.

Rubis a toujours mené une politique active de distribution de dividendes tel que le démontre le taux de distribution par rapport au bénéfice qui a représenté, depuis l'exercice 2005, en moyenne 65 % du résultat net consolidé part du Groupe, avec une croissance annuelle moyenne du dividende unitaire de 11,1 % (2,65 € versé au titre de 2008 contre 1,90 € versé au titre de 2005).

Les actionnaires personnes physiques ont le choix d'être imposés, au titre des dividendes perçus, à l'impôt sur le revenu au barème progressif après déduction d'un abattement de 40 % ou d'opter pour le prélèvement libératoire au taux de 30,1 % (18 % + 12,1 % de prélèvements sociaux).

Conformément à l'article 57 alinéa 4 des statuts le Collège de la gérance propose, à chaque actionnaire, une option pour le paiement du dividende en numéraire ou en actions ; la période d'option s'étendrait du 11 juin au 28 juin 2010 inclus ; le paiement en numéraire serait effectué le 9 juillet 2010. Le prix d'émission de l'action serait égal à 90 % de la moyenne des cours d'ouverture des vingt dernières séances de bourse précédant la date de l'Assemblée, diminuée du dividende à verser, le tout arrondi au centième d'euro supérieur.

Le tableau ci-dessous montre la progression du dividende distribué au titre des derniers exercices.

EXERCICES	DIVIDENDE PAR ACTION	NOMBRE D' ACTIONS CONCERNEES	TOTAL DES SOMMES NETTES DISTRIBUEES
2006	2,14 €*	8 727 872	18 677 646 €
2007	2,45 €*	9 931 546	24 332 287 €
2008	2,65 €*	10 321 912	27 282 463 €

* Somme ayant donné droit à un abattement de 40 % aux personnes physiques domiciliées en France.

➤ DIVIDENDE STATUTAIRE VERSE AUX ASSOCIES COMMANDITES

Le dividende de 4 752 139 euro versé aux associés commandités, contre 0 au titre de l'exercice 2008, a été calculé conformément aux dispositions de l'article 56 des statuts. Nous vous rappelons que ces dispositions sont fondées sur la performance boursière globale de l'action à savoir, la variation de la capitalisation boursière du titre au cours de l'exercice augmentée du dividende net versé au cours de la même période ainsi que des sommes correspondant à la valeur des droits cotés en Bourse détachés des actions ; les modalités de versement sont celles applicables au paiement du dividende revenant aux actionnaires. Le dividende des commandités est obligatoirement investi pour moitié en actions de la Société, bloquées pendant trois ans.

PROGRAMME DE RACHAT D' ACTIONS

Pour réguler le marché du titre Rubis, la Société a mis en place en juin 2006, et renouvelé depuis, un contrat de liquidité conforme à la Charte de déontologie de l'AFEI (nouvellement AMAFI). Pour la mise en œuvre de ce contrat, les moyens suivants ont été affectés au compte de liquidité : 800 000 euros. Au 31 décembre 2009, la Société détenait 1 700 titres Rubis.

PROGRAMME DE STOCK OPTIONS ET D' ACTIONS GRATUITES

Les informations relatives aux plans d'options de souscription d'actions et d'actions gratuites figurent au chapitre 6.6. du Rapport Financier Annuel - Document de Référence 2009.

Il est précisé que les mandataires sociaux de Rubis ne bénéficient d'aucun plan de stock options et/ou d'actions gratuites.

INFORMATIONS CONCERNANT LE CAPITAL SOCIAL

➤ EVOLUTION

Au cours de l'exercice écoulé, le capital social de Rubis est passé de 51 481 345 euros divisé en 10 296 269 actions au 31 décembre 2008 à 54 108 720 euros divisés en 10 821 744 actions par suite de la réalisation des opérations décrites au chapitre 7.3 du Rapport Financier Annuel - Document de Référence 2009.

➤ PARTICIPATIONS SIGNIFICATIVES

Conformément aux dispositions de l'article L 233-13 du Code de Commerce, nous vous indiquons ci-après, sur la base des informations reçues en application de l'article L 233-7 du même Code, l'identité des personnes physiques ou morales détenant directement, ou indirectement, une participation significative. Nous vous précisons qu'à notre connaissance, aucune participation n'atteignait au 31 décembre 2009 le dixième du capital social. Les actionnaires détenant plus du vingtième du capital à cette date, sont détaillés dans la partie 7.3.5 du Rapport Financier Annuel - Document de Référence 2009.

L'actionnariat de Rubis est caractérisé par une forte proportion de porteurs individuels et par un flottant considérable d'environ 74,42 % du capital.

Les droits de vote sont identiques à la participation au capital.

➤ ETAT DE L'ACTIONNARIAT SALARIE

Les informations qui doivent vous être communiquées au titre de l'article L 225-102 du Code de Commerce relatives à la participation des salariés au capital social, figurent dans les chapitres sections 6.6 « Gouvernement d'Entreprise - Actionnariat Salarié » et 7.3.4 et 7.3.5 « Renseignements concernant le capital » du Rapport Financier Annuel - Document de Référence 2009.

Au 31 décembre 2009 la participation des salariés de Rubis et des entités françaises du Groupe au capital social de Rubis, par l'intermédiaire du Fonds Commun de Placement d'Entreprise (FCPE) Rubis-Avenir, s'élève avec 135 683 actions à 1,25 %. Elle résulte de la souscription des salariés aux six augmentations de capital qui leur ont été successivement réservées depuis 2002 ; une nouvelle opération est en cours de réalisation au premier semestre 2010.

STRUCTURE JURIDIQUE, MANDATAIRES SOCIAUX ET GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE

Les informations qui doivent vous être communiquées au titre de l'article L 225-102-1 du Code de Commerce relatives aux mandats et fonctions des mandataires sociaux et dirigeants ainsi que leur rémunération et avantages, figurent dans les sections 6.2 et 6.3 « Gouvernement d'Entreprise » du Rapport Financier Annuel - Document de Référence 2009.

Le Président du Conseil de Surveillance vous informe, dans son rapport spécial, des procédures de contrôle interne mises en place dans la Société et le Groupe.

ENVIRONNEMENT, POLITIQUE DE PREVENTION ET COUVERTURE DES RISQUES

➤ RISQUES LIES A L'ENVIRONNEMENT

Les informations qui doivent vous être communiquées en application du décret du 20 février 2002 concernant les conséquences de l'activité des sociétés sur l'environnement et de la loi du 7 juillet 2003 relative à la prévention des risques technologiques, se trouvent dans le chapitre 3 « Facteurs de Risques et Assurances » du Rapport Financier Annuel - Document de Référence 2009.

EFFECTIF (IMPACT SOCIAL ET ENVIRONNEMENTIEL)

L'évolution en 2009, par rapport à 2008, de l'effectif des sociétés consolidées globalement fait apparaître, au 31 décembre 2009, un effectif de 1 075 salariés contre 1 074 salariés l'exercice précédent, au *[hors la raffinerie des Antilles et le GIE Norgal, qui sont des participations inférieures à 50 %]*.

Un descriptif de l'effectif et de sa répartition figure au chapitre 1 « Présentation du Groupe », section 1.7 « Ressources Humaines » du Rapport Financier Annuel - Document de Référence 2009.

DELAIS DE PAIEMENT

Conformément à l'article L 441-6-1 et D 441-4 du Code de commerce, nous vous informons que l'intégralité du solde des dettes fournisseurs est constituée de dettes non échues au 31.12.2009.

VIE SOCIALE

• *Le Conseil de Surveillance*

Les renseignements concernant la composition du Conseil de Surveillance, les réunions au cours de l'année 2009 sont décrites dans le chapitre 6 « Gouvernement d'Entreprise » du Rapport Financier Annuel - Document de Référence 2009 et dans le Rapport du Président du Conseil de Surveillance sur le fonctionnement et la composition du Conseil et sur le contrôle interne (chapitre 6).

• *L'Assemblée Générale Ordinaire du 10 juin 2010*

A cette Assemblée vous sont proposés des projets de résolutions portant sur l'approbation des comptes sociaux et consolidés, l'affectation du résultat avec les modalités de paiement du dividende en actions ou en espèces, sujets déjà traités dans le présent rapport, ainsi que des propositions de résolutions concernant :

- la ratification de la cooptation de Monsieur Olivier Mistral par le Conseil de Surveillance du 10 mars 2010 en remplacement d'un membre décédé ;
- le renouvellement des mandats de 10 membres du Conseil de Surveillance qui arrivent à leur terme à l'issue de la prochaine assemblée. Ces mandats seront renouvelés pour une durée allant d'un an à trois ans afin de mettre en place, conformément à l'article 27 des statuts et à la disposition spécifique votée par les actionnaires lors de l'AGM du 10 juin 2009, un renouvellement par fractions aussi égales que possible. Deux membres du Conseil de Surveillance n'ayant pas sollicité le renouvellement de leur mandat, il sera proposé à l'Assemblée la nomination de deux nouveaux membres ;
- le renouvellement du mandat des Commissaires aux Comptes titulaires et suppléants ;
- le renouvellement de l'autorisation de réaliser un programme de rachat d'actions dans le cadre d'une « pratique de marché » acceptée par l'Autorité des Marchés Financiers qui consiste à conclure des contrats de liquidités établis conformément à une nouvelle charte de déontologie élaborée par l'Association Française des Marchés Financiers (AMAFI). Les achats d'actions Rubis porteraient sur un nombre d'actions tel que le nombre d'actions que la Société détiendrait à la suite de ces achats et cessions ne dépasse pas, à aucun moment, 1 % du montant du capital social. Le prix maximum d'achat serait de 80 euros pour une action d'une valeur nominale de 5 euros. Le montant maximum des fonds destinés à la réalisation de ce programme serait de 3 millions d'euros, hors frais et commissions et l'autorisation serait valable pour une durée de 18 mois à compter de ce jour.

Le Collège de la gérance a informé l'Assemblée des actionnaires des opérations réalisées dans le cadre de la précédente autorisation.

- l'approbation de deux avenants aux conventions d'assistance, conclues par Rubis avec ses filiales Vitogaz et Rubis Terminal, portant sur le remplacement des indices de base choisis pour l'indexation des redevances, qui ont été supprimés.

EVOLUTION DU COURS DE BOURSE

Au cours de l'année 2009, 4.206.947 titres ont été échangés pour un montant de capitaux de 221,17 millions d'euros.

Le cours le plus haut a atteint 65,60 euros pour un plus bas de 39,50 euros. Le cours moyen de l'année (cours d'ouverture) est de 53,03 euros contre 53,46 euros en 2008.

Du 1^{er} janvier au 31 mars 2010, le cours de Rubis a évolué entre un plus haut de 64,85 euros et un plus bas de 54,10 euros pour une moyenne des premiers cours cotés de 60,15 euros ; un volume de 961 096 titres a été échangé sur cette période correspondant à un montant de capitaux de 57,87 millions d'euros.

EVOLUTION RECENTE ET PERSPECTIVES DU GROUPE

1. EVENEMENT IMPORTANT SURVENU DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE

En janvier 2010 Rubis Terminal a concrétisé le rachat de 35% des parts de la société DPLC (Dépôt Pétrolier de la Corse) tel que le prévoyait un accord conclu en juillet 2009. La reprise des contrats de fournitures de carburant pour les stations-service sous l'enseigne Shell et Total en Corse interviendra progressivement au cours de l'exercice (54 points de vente).

En février 2010, Vitogaz (Rubis Energie) a racheté à BP France les 50% qu'elle détenait dans la société Frangaz, devenant ainsi l'unique actionnaire avec 100% des parts. L'activité de cette filiale est de commercialiser des bouteilles de gaz auprès des hypermarchés (Intermarché et Casino).

2. TENDANCES SUR L'EXERCICE EN COURS

En Europe, la saison hivernale a été propice au développement des ventes de GPL dans le secteur résidentiel ; de même, les volumes de GPL-carburant en France et en Allemagne bénéficient d'une forte dynamique.

A fin février 2010, les facturations stockage chez Rubis Terminal enregistrent une avance de 13% %, dont + 8 % au titre du périmètre France et 57% à Rotterdam.

* * *

Nous vous invitons, en conséquence, à donner une suite favorable aux résolutions qui vous sont présentées et vous remercions de la confiance que vous avez toujours su nous témoigner, notamment à l'occasion de chacune des étapes importantes de l'évolution de notre Groupe.

Le Collège de la Gérance

LISTE DES ANNEXES :

Annexe 1 : Tableau récapitulatif des opérations sur titres des dirigeants

Annexe 2 : Tableau récapitulatif des délégations en cours dans le domaine des augmentations de capital (cf. chapitre 7.4 du Rapport Financier Annuel - Document de Référence 2009)

Annexe 3 : Rapport spécial de la Gérance sur les options de souscription d'actions et attribution d'actions gratuites (cf. Chapitre 6.6 du Rapport Financier Annuel - Document de Référence 2009)

Annexe 4 : Rapport Financier Annuel - Document de Référence 2009