



Société en Commandite par Actions  
au capital de 43 787 865 euros  
Siège social : 105 avenue Raymond Poincaré - 75116 Paris  
784 393 530 RCS Paris

\*\*\*

## ASSEMBLEE GENERALE MIXTE DES ACTIONNAIRES

14 JUNI 2007

\*\*\*

### - RAPPORT SPECIAL DU COLLEGE DE LA GERANCE SUR LES OPTIONS DE SOUSCRIPTION D' ACTIONS ET ATTRIBUTION D' ACTIONS GRATUITES -

Le 20 février 2006, suite à l'augmentation de capital de décembre 2005 qui a suivi l'attribution gratuite de bons de souscription d'actions aux actionnaires, le Collège de la Gérance a procédé à un ajustement du prix de souscription et du nombre d'actions correspondant aux options consenties depuis 2001, comme suit :

OPTIONS DE SOUSCRIPTION D' ACTIONS	Prix d'offre	Prix ajusté	Quantité initiale	Quantité ajustée
	EN EUROS	EN EUROS		
Plan du 17/01/2001	23,90	23,225	80 059	82 390
Plan du 13/12/2002	24,40	23,555	12 000	12 349
Plan du 19/01/2004	29,38	28,550	24 000	24 698
Plan du 29/07/2004	34,75	33,768	3 000	3 088
Plan du 12/07/2005	49,05	47,664	4 000	4 118

Le prix ajusté a été obtenu en multipliant le prix d'offre par le rapport de la valeur théorique de l'action nouvelle à la moyenne des 3 séances de Bourse précédant la période de souscription (soit le coefficient 0,97175).

La quantité ajustée a été obtenue en multipliant la quantité initiale par le rapport du prix d'offre au prix ajusté (soit 1,02907).

Par ailleurs, au cours de l'exercice 2006, le Collège de la Gérance a fait usage, à deux reprises, des autorisations qui lui avaient été données par les Assemblées Générales Mixtes des commanditaires et des commandités du 8 juin 2005, afin de procéder à une opération associant une attribution d'options de souscription d'actions et une attribution d'actions gratuites.

Ainsi le 27 juillet 2006, le Collège de la Gérance a procédé à l'attribution de :

- 302 500 options de souscription d'actions et à 43 300 actions gratuites.

Le 17 novembre 2006, le Collège de la Gérance a procédé à l'attribution de :

- 5000 options de souscription d'actions et à 700 actions gratuites

Les options de souscription d'actions et les actions gratuites ont été réparties entre 26 salariés et dirigeants du Groupe (hors Mandataires sociaux de Rubis).

Les levées des options du sixième plan pourront intervenir à partir du 27 juillet 2009 jusqu'au 26 juillet 2011, à un prix de souscription de 53,10 euros, soit 95 % de la moyenne des premiers cours cotés de l'action lors des vingt séances de bourse précédant la date d'attribution par la Gérance ; les actions ne pourront être cédées qu'à compter du 27 juillet 2010.

Les levées des options du septième plan pourront intervenir à partir du 17 novembre 2009 et jusqu'au 16 novembre 2011, à un prix de souscription de 56,37 euros, soit 95 % de la moyenne des premiers cours cotés de l'action lors des vingt séances de bourse précédant la date d'attribution par la Gérance ; les actions ne pourront être cédées qu'à compter du 17 novembre 2010.

L'attribution des actions gratuites interviendra au cours d'une période débutant le 27 juillet 2009 et se terminant le 26 juillet 2010 au soir, sous réserve de la réalisation des conditions suivantes :

- la moyenne des premiers cours cotés de l'action pendant dix jours consécutifs situés dans une période dont le point de départ est le dixième jour de bourse précédant le 27 juillet 2009 et le terme le 26 juillet 2010 au soir, aura atteint au minimum 67 euros.
- le maintien du bénéficiaire dans l'effectif de la Société ou du Groupe.

Par ailleurs, 63 650 options de souscription d'actions ont été exercées entre le 1<sup>er</sup> janvier et le 31 décembre 2006 entraînant l'émission simultanée du même nombre d'actions. Il s'agit des options attribuées le 17 juillet 2001 par le premier plan d'options de souscription d'actions de Rubis. Ces options ont été levées à un prix de 23,225 euros conformément au réajustement intervenu le 20 février 2006 suite à l'émission des bons de souscription d'actions de décembre 2005.

Le tableau ci-après donne les caractéristiques des cinq plans d'options de souscription d'actions consenties par Rubis et l'état des levées de ces options à la date du 31 décembre 2006.

## HISTORIQUE DES ATTRIBUTIONS D'OPTIONS DE SOUSCRIPTION D' ACTIONS

Plan d'option	Plan n°1	Plan n°2	Plan n°3	Plan n°4	Plan n°5	Plan n°6	Plan n°7
Date d'Assemblée	30/05/01	30/05/01	30/05/01	30/05/01	08/06/05	08/06/05	08/06/05
Date de réunion du Collège de la Gérance	17/07/01	13/12/02	19/01/04	29/07/04	12/07/05	27/07/06	17/11/06
Nombre total d'actions pouvant être souscrites	222 550*	12 349*	24 698*	3 088*	4 118*	302 500	5 000
dont :							
- nombre d'actions pouvant être souscrites par les mandataires sociaux	0	0	0	0	0	0	0
- nombre de mandataires sociaux concernés	0	0	0	0	0	0	0
- nombre des autres bénéficiaires	15	1	2	1	2	25	1
Date de départ d'exercice des options	17/07/05	13/12/06	19/01/08	29/07/08	12/07/09	27/07/09	17/11/09
Date d'expiration	16/07/11	12/12/12	18/01/14	28/07/14	11/07/15	26/07/11	26/11/11
Prix de souscription	23,225*	23,555*	28,550*	33,768*	47,664*	53,10	56,37
Nombre d'actions	204 810	0	0	0	0	0	0
Souscrites au 31/12/2006							
Nombre d'options échues**	0	0	0	0	0	5 000	0
Nombre d'options restantes	17 740	12 349	24 698	3 088	4 118	297 500	5 000

\* après réajustement du 20/02/2006

\*\* Options échues pour cause d'expiration du plan ou de départ de salariés

Il est rappelé qu'aucune option de souscription d'actions n'a été consentie à des mandataires sociaux de RUBIS.

Le tableau ci-après vous informe des options consenties et levées par les dix premiers salariés non mandataires sociaux de RUBIS.

Options de souscription d'actions consenties aux dix premiers salariés non mandataires sociaux attributaires et options levées par ces derniers.	Nombre d'options attribuées / d'actions souscrites ou achetées	Prix moyen pondéré (en euros)	Plan n° 1	Plan n° 6
Options consenties, durant l'exercice, par l'émetteur aux dix salariés de l'émetteur et de toute société comprise dans le périmètre d'attribution des options, dont le nombre d'options ainsi consenties est	214 000	53,10		X

le plus élevé (information globale).

Options détenues sur l'émetteur levées, durant l'exercice, par les dix salariés de l'émetteur et de ces sociétés, dont le nombre d'options ainsi souscrites est le plus élevé (information globale).

63 650	23,225	X
--------	--------	---

RUBIS, société mère du Groupe, est la seule société du Groupe à avoir attribué des options de souscription d'actions.

Le 8 mars 2007

Le Collège de la Gérance

