



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 SPECIAL DE LA GERANCE SUR LES OPTIONS DE SOUSCRIPTION D' ACTIONS ET D' ATTRIBUTION D' ACTIONS GRATUITES

Mesdames, Messieurs, Chers Actionnaires,

En application des dispositions des articles L. 225-184 et L. 225-197-4 du Code de commerce, vous trouverez ci-après les informations requises relatives aux options de souscription d'actions et aux attributions gratuites d'actions effectuées au cours de l'exercice 2009.

L'attribution des options de souscription d'actions et d'actions gratuites a pour objectif de reconnaître la contribution de certains cadres supérieurs, ainsi que des mandataires sociaux dirigeants des deux filiales tête de branche, à la mise en œuvre de la stratégie du Groupe, à son développement et d'encourager leur engagement à long terme. Les plans ne bénéficient pas aux mandataires sociaux de Rubis. L'attribution d'actions gratuites est subordonnée aux conditions suivantes : conditions de cours ou de performance et appartenance du bénéficiaire à l'effectif du Groupe au jour de l'attribution définitive.

Au cours de l'exercice 2009, 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 10 juin 2009, afin de procéder à des opérations associant une attribution d'options de souscription d'actions et une attribution d'actions gratuites :

Le 22 juillet 2009, le Collège de la gérance a procédé à l'attribution globale de 360 000 options de souscription d'actions et à 51 150 actions gratuites. Le prix de souscription des options de souscription d'actions a été fixé à 50 euros. L'attribution définitive des options de souscription d'actions a été subordonnée à une croissance moyenne annuelle des résultats du Groupe de 6% entre l'exercice 2008 et celui 2011 ⁽¹⁾. L'attribution définitive des actions gratuites est subordonnée à un objectif de cours minimum de l'action Rubis (57 euros) ainsi qu'à une croissance moyenne annuelle des résultats du Groupe de 6% entre l'exercice 2008 et celui 2011⁽¹⁾.

Le 22 juillet 2009, le Collège de la gérance a modifié les plans d'options de souscription d'actions et d'attributions d'actions gratuites émis en 2006, 2007 et 2008 afin de prendre en

compte les effets exceptionnels de la crise financière qui, depuis octobre 2008, a affecté le cours de l'action Rubis de manière anormale en pénalisant les cadres et salariés bénéficiaires des dits plans. Le Collège de la gérance a décidé ainsi de décaler de 12 mois la date d'ouverture de la période de levée des options et d'ajouter à la condition de cours déclenchant l'acquisition définitive des actions gratuites une condition de performance des résultats.

Par ailleurs, 3 800 options de souscription d'actions ont été exercées entre le 1^{er} janvier et le 31 décembre 2009 entraînant l'émission simultanée du même nombre d'actions. Il s'agit de 3 800 options attribuées le 17 juillet 2001 par le premier plan d'options de souscription d'actions de Rubis, levées à un prix de 22,70 euros, conformément au réajustement intervenu le 25 juillet 2007 suite à l'émission des bons de souscription d'actions de mai 2007.

Le tableau ci-après donne les caractéristiques des douze plans d'options de souscription d'actions consenties par Rubis et l'état des levées de ces options à la date du 31 décembre 2009.

(1) Pour le plan n° 12, il a été rajouté la condition de « mise en service du terminal d'Anvers au plus tard le 30/06/2011 ».

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
Date d'Assemblée	30/05/01	30/05/01	30/05/01	30/05/01	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
Nombre total d'actions pouvant être souscrites dont :	222 939 ^(a)	12 349 ^(a)	25 270 ^(a)	3 160 ^(a)	4 214 ^(a)	309 390 ^(a)
- nombre d'actions pouvant être souscrites par les mandataires sociaux	0	0	0	0	0	0
- nombre de mandataires sociaux concernés	0	0	0	0	0	0
- nombre des autres bénéficiaires	15	1	2	1	2	25
Date de départ d'exercice des options	17/07/05	13/12/06	19/01/08	29/07/08	12/07/09	27/07/10*
Date d'expiration	16/07/11	12/12/12	18/01/14	28/07/14	11/07/15	26/07/12*
Prix de souscription	22,70 ^(a)	23,555 ^(a)	27,90 ^(a)	33,00 ^(a)	46,59 ^(a)	51,90*
Nombre d'actions Souscrites au 31/12/2009	209 540	12 349	12 635	0	0	0
Nombre d'options échues ^(b)	0	0	0	0	0	21 371
Nombre d'options restantes en circulation	13 399	0	12 635	3 160	4 214	288 019

(a) Après dernier réajustement du 25/07/2007.

(b) Options échues pour cause d'expiration du plan ou de départ de salariés.

* après décalage période

Plan d'option	Plan n° 7	Plan n° 8	Plan n° 9	Plan n° 10	Plan n° 11	Plan n° 12
Date d'Assemblée	08/06/05	08/06/05	08/06/05	08/06/05	10/06/09	10/06/09
Date de réunion du Collège de la gérance	17/11/06	29/08/07	12/02/08	04/06/08	22/07/09	22/07/09
Nombre total d'actions pouvant être souscrites dont :	5 116 ^(a)	4 000	11 900	5 000	320 000	40 000
- nombre d'actions pouvant être souscrites par les mandataires sociaux	0	0	0	0	0	0
- nombre de mandataires sociaux concernés	0	0	0	0	0	0
- nombre des autres bénéficiaires	1	1	3	1	27	1
Date de départ d'exercice des options	17/11/10*	29/08/11*	12/02/11	04/06/12*	22/07/12	22/07/12
Date d'expiration	16/11/12*	28/08/13*	11/02/13	03/06/14*	21/07/14	21/07/14
Prix de souscription	55,10*	58,35	52,89	57,06	50,00	50,00
Nombre d'actions souscrites au 31/12/2009	0	0	0	0	0	0
Nombre d'options échues ^(b)	0	0	0	0	0	0
Nombre d'options restantes en circulation	5 116	4 000	11 900	5 000	320 000	40 000

(a) Après dernier réajustement du 25/07/2007.

(b) Options échues pour cause d'expiration du plan ou de départ de salariés.

* après décalage période

Historique des attributions d'actions gratuites

Date du Collège de la gérance	Nombre d'actions attribuées	Nombre d'actions caduques ou annulées au 31 déc. 2008	Condition de cours et/ou autre condition
27 juillet 2006	44 304*	3 054	65,49 ⁽¹⁾
17 novembre 2006	717*		65,49 ⁽¹⁾
29 août 2007	600		73,60 ⁽¹⁾
12 février 2008	1 700		67,00 ⁽²⁾
4 juin 2008	700		73,66 ⁽²⁾
22 juillet 2009	45 450		57,00 ⁽³⁾
22 juillet 2009	5 700		57,00 ⁽⁴⁾
TOTAL	48 021	3 054	-

* après réajustement du 25/07/2007

(1) condition de cours ou Résultat Net Part du Groupe 2009 \geq à 90 % de celui de 2008

(2) condition de cours ou une croissance moyenne annuelle des résultats du Groupe de 6 % entre les exercices 2007 et 2010

(3) condition de cours ou une croissance moyenne annuelle des résultats du groupe de 6 % entre les exercices 2008 et 2011

(4) condition de cours ou la mise en service du terminal d'Anvers au plus tard le 30/06/2011

Il est rappelé qu'aucune option de souscription d'actions ou actions gratuites n'ont été consenties 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° 11 et n° 12
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 le plus élevé (information globale).	240 000	50,00		X
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).	3 800	22,70	X	

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

La Gérance

