

1 - ENVIRONNEMENT DE L'INDUSTRIE DU RAFFINAGE-DISTRIBUTION

- **Evolution du prix du pétrole brut**

Le prix du baril de Brent s'est établi à 102 \$ en moyenne au troisième trimestre 2014, en baisse de 7% par rapport au troisième trimestre 2013 (110 \$) et de 6% par rapport au premier semestre 2014 (109 \$).

La parité euro-dollar s'est établie à 1,33 \$/€ au cours du troisième trimestre 2014 contre 1,32 \$/€ au cours du troisième trimestre 2013 et 1,37 \$/€ au cours du premier semestre 2014.

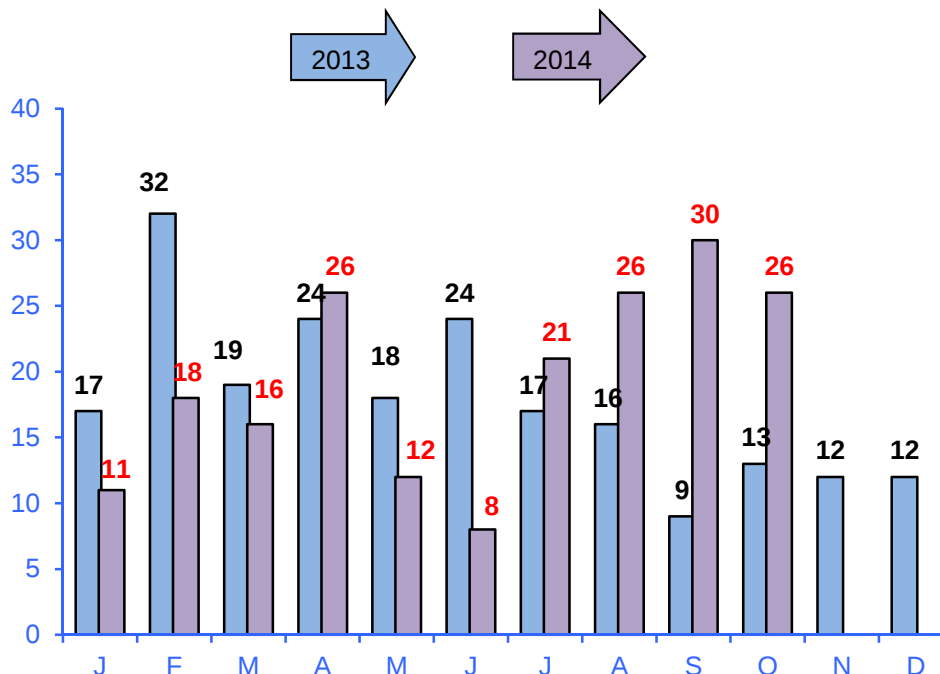
Exprimé en euros, le prix moyen du baril de Brent s'est élevé à 77 € au troisième trimestre 2014 contre 83 € au troisième trimestre 2013 soit une baisse de 7%, et une baisse de 3% par rapport au premier semestre 2014 à 79 €.

- **Marges de raffinage**

La marge brute de raffinage correspond à la différence entre la valorisation des produits raffinés et le coût du pétrole brut. Elle évolue donc en suivant la variation des prix sur les marchés internationaux qui dépendent eux-mêmes de nombreux facteurs : évolution de l'offre et de la demande, niveau des stocks, capacité des pays producteurs à répondre à une hausse de la demande, situation géopolitique.

La marge indicative de raffinage Carburants et Combustibles publiée par la DGEC (Direction Générale de l'Energie et du Climat) s'établit à 26 €/tonne en moyenne pour le troisième trimestre 2014, en nette hausse par rapport à la moyenne du troisième trimestre 2013 de 14 €/tonne ainsi que par rapport à la moyenne du premier semestre 2014 qui était de 15 €/tonne.

La marge moyenne de l'année 2013 avait été de 18 €/tonne.





L'indicateur de la DGEC traduit avec pertinence l'évolution de l'environnement de l'industrie du raffinage pour les Carburants et Combustibles même s'il n'est pas toujours représentatif de la marge de raffinage réelle du groupe Esso S.A.F. compte tenu de la configuration et des conditions d'opérations propres à chaque installation dans un environnement de prix du pétrole brut qui peut évoluer très rapidement.

- **Marché français des produits pétroliers**

A fin août 2014, d'après les dernières statistiques publiées par le Comité Professionnel du Pétrole (CPDP), le marché intérieur français était en repli de 3,5% par rapport à la même période de l'année 2013.

Les ventes de supercarburants et de gazole sont en baisse respectivement de 1,1% et 0,2%. Les ventes de fuel domestique sont en baisse significative de 24% traduisant l'impact des conditions climatiques observées au cours du premier semestre 2014. Les ventes de lubrifiants sont également en baisse de 2,1%.

En glissement annuel (septembre 2013 à août 2014), les ventes de produits pétroliers sur le marché intérieur sont en hausse de 2,9%.

2 – ACTIVITE DU TRIMESTRE ET FAITS MARQUANTS

- **Quantités de pétrole brut traité en raffinerie**

millions de tonnes	1er trimestre	2ème trimestre	3ème trimestre	total 9 mois	4ème trimestre	total année
année 2013	3,9	3,8	4,2	11,9	4,0	15,9
année 2014	3,4	3,8	3,9	11,1		11,1

A fin septembre 2014, 11,1 millions de tonnes de pétrole brut ont été traitées par les deux raffineries du groupe soit une baisse d'environ 7 % par rapport à la même période de l'année 2013.

Au cours du troisième trimestre 2014, 3,9 millions de tonnes de pétrole brut ont été traitées par le groupe soit une baisse de 7 % par rapport au troisième trimestre 2013, principalement liée à un incident technique sur une unité de distillation à la raffinerie de Gravenchon.

Esso S.A.F. : Information trimestrielle au 30 septembre 2014



• Volumes vendus et chiffres d'affaires

	3ème trimestre 2014		3ème trimestre 2013		9 mois 2014		9 mois 2013	
	milliers m3	millions euros	milliers m3	millions euros	milliers m3	millions euros	milliers m3	millions euros
Carburants Aviation	542	320	535	331	1 407	828	1 428	885
Supercarburants Automobile	1 234	685	1 107	788	3 541	1 975	3 402	2 137
Gazole et Fuel domestique	2 793	1 783	2 589	1 574	8 127	5 013	7 341	4 707
Fuels Lourds	249	117	357	163	707	317	1 347	623
Gaz de Pétrole Liquéfié	180	60	159	54	493	159	504	168
Produits semi-finis	1 082	383	1 016	476	3 061	1 371	2 984	1 393
Ventes de carburants et combustibles	6 080	3 348	5 763	3 386	17 336	9 663	17 006	9 913
Ventes Lubrifiants et Spécialités	353	299	335	289	975	837	944	846
Total ventes de produits raffinés hors taxes	6 433	3 647	6 098	3 675	18 311	10 500	17 950	10 759
Ventes de pétrole brut	120	58	91	48	348	170	91	48
Total ventes de produits pétroliers hors taxes	6 553	3 705	6 189	3 723	18 659	10 670	18 041	10 807
Ventes de services		53		78		168		209
Taxe intérieure de consommation sur les produits énergétiques		449		440		1 305		1 297
Chiffre d'affaires (hors TVA)		4 207		4 241		12 143		12 313
<i>dont volumes ventes activités de Distribution sur Marché Intérieur (ventes en France, hors ventes directes Raffinage et ventes extra-territoriales)</i>	4 021	-	3 720	-	11 420	-	10 643	-

A fin septembre 2014, les volumes totaux vendus par Esso S.A.F. s'élèvent à 19 millions de m3 et sont en hausse de 3 % par rapport à la même période 2013. Les quantités vendues sur le marché intérieur sont en progression de 7 %.

Les volumes totaux vendus au cours du troisième trimestre 2014 à 6,6 millions de m3 sont en hausse de 6 % par rapport au troisième trimestre 2013. Les volumes vendus sur le marché intérieur sont en hausse de 8 % par rapport au troisième trimestre 2013.

A fin septembre 2014, le chiffre d'affaires (hors TVA) du groupe s'élève à 12 milliards d'euros, en baisse de 1 % par rapport au 30 septembre 2014, ce qui reflète, malgré la hausse des volumes vendus, la baisse du prix de marché des produits pétroliers par rapport à la même période de l'année 2014.

• Investissements

Le programme d'investissements du groupe devrait approcher 65 millions d'euros en 2014 dont environ 42 millions dans les deux raffineries avec la mise en place de projets visant à maximiser la valorisation de la production et à améliorer l'efficacité des unités de production.

Esso S.A.F. : Information trimestrielle au 30 septembre 2014



En 2013 le groupe avait investi 106 M€ dont 34 M€ en nouveaux projets dans ses raffineries et 51 M€ d'euros en capitalisation de coûts des grands arrêts pour entretien.

• Risques et litiges

Au 30 septembre 2014, plusieurs procédures sont en cours concernant le groupe Esso S.A.F., en particulier celles déjà évoquées dans le rapport financier semestriel l'exercice 2014 qui n'ont pas ou peu évolué au cours du trimestre.

Concernant le litige paraffines, la Commission Européenne qui avait deux mois pour faire appel du jugement rendu par la cour d'appel du Luxembourg en date du 11 juillet 2014, n'a pas fait appel de la décision.

Aucun autre litige ou procédure matériellement significatif n'a été engagé à l'encontre du groupe au cours du troisième trimestre 2014.

• Situation financière et perspectives

La hausse des marges de raffinage constatée au cours du troisième trimestre 2014 a permis d'améliorer le résultat opérationnel du groupe hors effets stocks.

Hors effets stocks et autres éléments d'ajustement, la perte opérationnelle ajustée du premier semestre 2014 était de 147 millions d'euros.

A fin septembre 2014, l'endettement financier s'établit à environ 650 M€, en hausse par rapport à l'endettement au 30 juin 2014 qui était de 550 M€ pour des capitaux propres à 1 039 M€. Cette progression de l'endettement s'explique par une hausse du besoin en fonds de roulement au troisième trimestre.

Dans la distribution de carburants, le groupe est engagé dans la poursuite du développement de son réseau de revendeurs à la marque. Ainsi, le 28 août dernier Esso S.A.F. a annoncé un projet d'accord avec la société DCC Energy France SAS, pour la vente de son réseau de stations-service et la signature d'un contrat d'approvisionnement long terme.

Ce projet comprend la cession de 274 stations-service automatiques Esso Express et de 48 concessions de stations-service autoroutières, pour un montant total de 106 millions d'euros qui inclut le transfert des responsabilités environnementales. DCC Energy deviendrait revendeur à la marque Esso et continuerait d'approvisionner ses stations-service en carburants Esso à travers un contrat d'approvisionnement long terme. La mise en œuvre de ce projet est soumise aux formalités et autorisations nécessaires pour ce type de transaction qui devrait être finalisée courant du premier semestre 2015.

Le groupe est exposé aux incertitudes concernant l'évolution du prix du pétrole brut et du dollar, à la volatilité des prix des produits pétroliers et des marges de raffinage dans un marché ouvert à une concurrence mondiale. Compte tenu de la baisse de la demande en produits pétroliers, le groupe opère depuis plusieurs années dans un contexte de surcapacités de raffinage en Europe conduisant à des profondes restructurations et dans un environnement économique sans croissance.

Le groupe Esso S.A.F. se place dans une perspective de gestion à long terme de son outil industriel et dans ses décisions d'investissements. Un environnement réglementaire et des conditions économiques stables clairement

Esso S.A.F. : Information trimestrielle au 30 septembre 2014



définis sont indispensables afin qu'il puisse poursuivre l'optimisation de son outil industriel et maintenir sa compétitivité dans un marché ouvert à une concurrence mondiale.

- ***Calendrier financier***

Résultats annuels arrêtés par le Conseil d'Administration prévu le 25 mars 2015.

Publication du communiqué de presse « Résultats 2014 » prévue le 26 mars 2015 avant l'ouverture de la bourse.

Esso S.A.F., le 14 novembre 2014