



Communiqué de Presse

Esso S.A.F

Tour Manhattan
92095 Paris la Défense cedex
Contact

*Emmanuel du Granrut : 01 49 67 94 60
Catherine Brun : 01 49 67 94 57*

La Défense, jeudi 23 mars 2017

ESSO : RESULTAT CONSOLIDE 2016

**Résultat net de 276 M€ incluant une forte augmentation de la valeur des stocks
Dans un contexte de repli des marges de raffinage par rapport à 2015, le résultat opérationnel
ajusté de 120 M€ traduit l'amélioration de la performance opérationnelle au second semestre**

Environnement économique et performance opérationnelle

- Le prix du pétrole brut s'est élevé en moyenne à 44 \$ (39 €) par baril de Brent en 2016 contre 52 \$ (47 €) en 2015. Après avoir baissé à 31 \$ (28 €) en moyenne en janvier, les prix sont remontés pour atteindre 53 \$ (51 €) en moyenne en décembre. La parité euro-dollar s'est établie en moyenne en 2016 à 1,11 \$ /€ comparable à celle de 2015.
- La marge brute indicative de raffinage carburants et combustibles publiée par la Direction Générale de l'Energie et du Climat s'est établie en moyenne à 25 €/tonne (€/t) en 2016 (26 €/t au second semestre), contre 45 €/t en 2015 (41 €/t au second semestre).
- 14,7 millions de tonnes (Mt) de pétrole brut ont été traitées contre 14,8 Mt en 2015. 8,3 Mt ont été traitées au second semestre (7,1 Mt au second semestre 2015).
- Le chiffre d'affaires du groupe s'élève à 11 147 millions d'euros en baisse de 10 % qui reflète la baisse du prix des produits pétroliers. Les ventes de produits raffinés s'élèvent à 24,4 millions de m³, en baisse de 0,6 % par rapport à 2015. Les ventes sur le marché intérieur sont en hausse de 1,8 %, alors que le marché français a reculé de 0,5 % en 2016 selon les statistiques publiées par le Comité Professionnel du Pétrole.

Résultats financiers consolidés

- Le résultat opérationnel du groupe est un gain de 385 M€ qui comprend des effets stocks positifs pour 250 M€. En 2015, le gain opérationnel de 137 M€ comprenait des effets stocks négatifs pour 166 M€ et un autre produit opérationnel de 164 M€ correspondant à l'impact d'une modification des accords de retraite supplémentaire du personnel.
- Hors effets stocks et autres éléments d'ajustement, le résultat opérationnel ajusté est positif de 120 M€ (150 M€ en 2015) et inclut des effets de change opérationnels négatifs pour -7 M€ (-19 M€ en 2015). Dans un contexte de repli des marges de raffinage, la baisse du résultat opérationnel ajusté du groupe limitée à 30 M€, reflète l'amélioration de la performance opérationnelle au second semestre et une réduction des charges d'exploitation.
- Le résultat financier est positif de 9 M€ (8 M€ en 2015) et comprend 15 M€ de dividendes de sociétés non consolidées.
- Après prise en compte des impôts courants et différés, le résultat net du groupe est un profit de 276 M€ contre un profit de 100 M€ en 2015.
- Le résultat net hors effets stocks est un profit de 94 M€ en baisse de 110 M€ par rapport à 2015.
- Le flux net de trésorerie généré par l'exploitation est positif de 212 M€, en baisse de 181 M€ par rapport à 2015, après une hausse du besoin en fond de roulement de 241 M€ liée à la hausse du prix des produits pétroliers.
- Les capitaux propres du groupe s'élèvent à 966 M€ et la position financière nette est positive de 191 M€. Au 31 décembre 2015, les capitaux propres étaient de 727 M€ pour une position financière nette positive de 7 M€. Le groupe n'a pas préfinancé ses engagements de retraite qui s'élèvent à 1 192 M€ à fin 2016.

Le groupe Esso S.A.F. 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. Il opère depuis plusieurs années dans un environnement de surcapacités de raffinage en Europe conduisant à de profondes restructurations.

Dans cet environnement, Esso S.A.F. poursuit ses efforts de réduction et de maîtrise des coûts afin de préserver sa compétitivité et continuera à optimiser son outil industriel et ses circuits de distribution si les conditions économiques et réglementaires le permettent.

Comptes d'Esso S.A.F. au 31/12/2016

Le Conseil d'Administration qui s'est réuni le 22 mars 2017 a arrêté les comptes sociaux d'Esso S.A.F. pour l'exercice 2016. Le résultat net est un gain de 313 M€ pour 2016 (- 12 M€ en 2015). Le Conseil a décidé de proposer à l'Assemblée Générale de ne pas verser de dividende pour l'exercice 2016.

	Année 2016	Année 2015
Résultats consolidés du groupe Esso S.A.F. (M€)		
Résultat opérationnel (1)	385	137
Produits et charges financiers	9	8
Impôts courants et différés	(118)	(47)
Résultat net des activités poursuivies	276	98
Résultat net des activités arrêtées ou actifs cédés	0	2
Résultat net part du groupe (2)	276	100
<i>Pétrole brut traité en raffinerie (millions de tonnes)</i>	<i>14,7</i>	<i>14,8</i>
<i>Chiffre d'affaires (millions d'euros, incluant la taxe intérieure sur les produits pétroliers)</i>	<i>11 147</i>	<i>12 390</i>
<i>Ventes totales de produits raffinés (milliers de m³)</i>	<i>24 350</i>	<i>24 498</i>
<i>Ventes, activités de distribution sur le marché intérieur (milliers de m³)</i>	<i>15 290</i>	<i>15 014</i>

(1) Résultat opérationnel	(A)	385	137
Effets stocks	(B)	250	(166)
Autres éléments d'ajustement	(C)	15	153
Résultat opérationnel ajusté	(A)-(B)-(C)	120	150
(2) Résultat net part du groupe	(D)	276	100
Résultat net des activités arrêtées ou actifs cédés	(E)	0	2
Impôts courants et différés	(F)	(118)	(47)
Effets stocks	(G)	250	(166)
Impôt sur le résultat hors effets stocks et activités arrêtées ou actifs cédés	(H)	(50)	(107)
Résultat net hors effets stocks et activités arrêtées ou actifs cédés	(D)-(E)-(F)-(G)+(H)	94	204

- L'information financière est présentée en utilisant des indicateurs de performance qui excluent des éléments d'ajustement tels que le résultat opérationnel ajusté ou le résultat net hors effets stocks permettant ainsi une analyse plus pertinente de la performance financière et la comparaison des résultats entre périodes.

Les éléments d'ajustement du résultat opérationnel ajusté comprennent :

Les effets stocks

La variation des stocks est valorisée dans le résultat consolidé suivant la méthode FIFO (premier entré/ premier sorti) étroitement liée à la variation des prix des produits pétroliers sur le marché international. Pour évaluer la performance économique et financière du groupe, la société calcule un effet prix sur stock mesurant l'impact de la variation des prix des produits pétroliers sur les quantités en stocks à partir d'un prix moyen reflétant l'évolution du coût de remplacement de la période. Une dépréciation comptable est calculée dans la mesure où la valeur nette de réalisation des stocks est inférieure à leur valeur d'inventaire. La dotation/reprise nette de la dépréciation comptable des stocks et l'effet prix sur stocks constituent les effets stocks.

Les autres éléments d'ajustement

Ils concernent des transactions inhabituelles qui sont significatives et peu fréquentes. Il s'agit notamment de transactions en dehors de l'activité normale de la société bien que des transactions similaires aient pu se produire dans le passé ou risquent de se reproduire dans le futur, telles que coûts de restructuration, cessions d'actifs ou autres éléments non récurrents.

- Les résultats du communiqué de presse sont issus des comptes consolidés du groupe Esso S.A.F. au 31 décembre 2016 établis suivant les normes IFRS. Les procédures d'audit sur les comptes consolidés au 31 décembre 2016 ont été effectuées par les Commissaires aux Comptes. Le rapport de certification sera émis après réalisation des vérifications spécifiques et des diligences juridiques. Le rapport financier annuel d'Esso S.A.F. sera mis en ligne sur le site internet esso.fr dans la rubrique informations réglementées d'ici au 30 avril 2017 conformément à l'article L 451-1-2 I du code monétaire et financier.