



## 1. ENVIRONNEMENT DE L'INDUSTRIE DU RAFFINAGE-DISTRIBUTION

- Evolution du prix du pétrole brut**

Au troisième trimestre 2015, le prix moyen du baril de Brent s'est établi à 50 \$, en baisse de 51 % par rapport au troisième trimestre 2014 (102 \$) et de 14 % par rapport au premier semestre 2015 (58 \$).

La parité euro-dollar s'est établie à 1,11 \$/€ au cours du troisième trimestre 2015 contre 1,33 \$/€ au cours du troisième trimestre 2014 et 1,12 \$/€ au cours du premier semestre 2015.

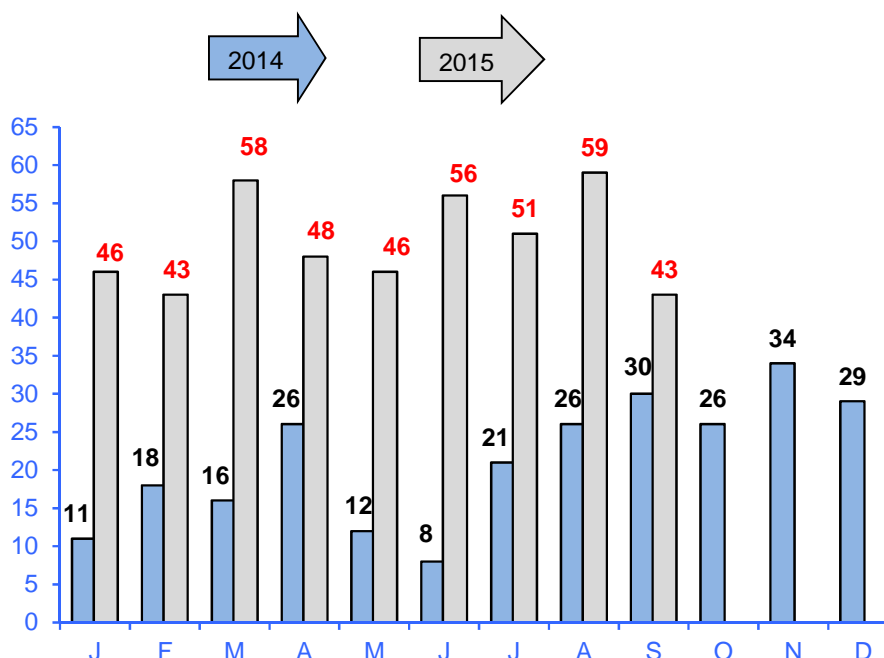
Exprimé en euros, le prix moyen du baril de Brent s'est élevé à 45 € au troisième trimestre 2015 contre 77 € au cours du troisième trimestre 2014 soit une baisse de 41 %, et en baisse de 13 % par rapport au premier semestre 2015 avec un prix moyen de 52€.

- Marges brutes de raffinage**

La marge brute indicative de raffinage carburants et combustibles publiée par la Direction Générale de l'Energie et du Climat (DGEC) du Ministère de l'Ecologie, du Développement Durable et de l'Energie, s'établit à 51 €/tonne en moyenne pour le troisième trimestre 2015, en hausse sensible par rapport à la moyenne de 26 €/tonne du troisième trimestre 2014, mais à un niveau comparable à la moyenne du premier semestre 2015 (50 €/tonne).

La marge brute moyenne de l'année 2014 avait été de 21 €/tonne.

Sur les neuf premiers mois de 2015, les marges brutes ont été particulièrement soutenues par la demande en produits finis sur le marché international, en particulier pour les essences, dans un contexte de prix bas et de maintenance d'installations.



Marges brutes de raffinage en euro/tonne publiées par la DGEC



L'indicateur de marge de raffinage de la DGEC est un indicateur de marge brute de raffinage sur Brent d'une raffinerie équipée d'une distillation atmosphérique, d'un réformeur et d'un craquage catalytiques et d'une visco-réduction (<http://www.developpement-durable.gouv.fr/mode-de-calcul-de-la-marge-brute.html>). Il a vocation à illustrer la tendance de l'environnement économique du raffinage de carburants et combustibles.

Cet indicateur de marge théorique diffère de la marge brute réalisée par le groupe Esso S.A.F. compte tenu de la configuration et des conditions d'opération et de production propres à chacune de ses raffineries, dans un environnement où les prix du pétrole brut et des produits finis peuvent varier très rapidement.

- **Marché français des produits pétroliers**

A fin août 2015, d'après les statistiques publiées par le Comité Professionnel du Pétrole (CPDP), les volumes de produits pétroliers vendus sur le marché intérieur français sont en hausse de 1,2 % par rapport à la même période de l'année 2014, avec des variations différentes selon les produits :

- Concernant les carburants et combustibles, les volumes de supercarburants et de gazole vendus sur le marché intérieur sont en hausse de 1 %. Les ventes de fioul domestique progressent de 11,4 %.

- Les ventes de lubrifiants sont en baisse de 3,5 % reflétant un environnement économique toujours dégradé.

## **2- ACTIVITE DU TRIMESTRE ET FAITS MARQUANTS**

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

millions de tonnes	1er trimestre	2ème trimestre	3ème trimestre	total 9 mois	4ème trimestre	total année
année 2014	3,4	3,8	3,9	11,1	4,0	15,1
année 2015	3,5	4,2	3,7	11,4		11,4

A fin septembre 2015, 11,4 millions de tonnes de pétrole brut ont été traitées par le groupe soit une hausse d'environ 3 % par rapport aux neuf premiers mois de 2014.

Au cours du troisième trimestre 2015, 3,7 millions de tonnes de pétrole brut ont été traitées par les deux raffineries soit une baisse de 5% par rapport au troisième trimestre 2014, principalement liée à un arrêt non planifié au mois d'août de plusieurs unités de la raffinerie de Gravenchon qui a conduit à une réduction des traitements de pétrole brut et à une baisse de la production de distillats et de lubrifiants de base.



- Chiffre d'affaires et volumes vendus

	3ème trimestre 2015		3ème trimestre 2014		9 mois 2015		9 mois 2014	
	milliers m3	millions euros	milliers m3	millions euros	milliers m3	millions euros	milliers m3	millions euros
Carburants Aviation	418	167	542	320	1 154	488	1 407	828
Supercarburants Automobile	1 302	503	1 234	685	3 440	1 433	3 541	1 975
Gazole et Fioul domestique	2 770	1 234	2 793	1 783	7 875	3 673	8 127	5 013
Fiouls Lourds	282	68	249	117	788	210	707	317
Gaz de Pétrole Liquéfié	159	26	180	60	511	99	493	159
Produits semi-finis	1 028	294	1 082	383	3 795	1 170	3 061	1 371
<b>Ventes de carburants et combustibles</b>	<b>5 959</b>	<b>2 292</b>	<b>6 080</b>	<b>3 348</b>	<b>17 563</b>	<b>7 073</b>	<b>17 336</b>	<b>9 663</b>
<b>Ventes Lubrifiants et Spécialités</b>	<b>307</b>	<b>229</b>	<b>353</b>	<b>299</b>	<b>951</b>	<b>735</b>	<b>975</b>	<b>837</b>
<b>Total ventes de produits raffinés hors taxes</b>	<b>6 266</b>	<b>2 521</b>	<b>6 433</b>	<b>3 647</b>	<b>18 514</b>	<b>7 808</b>	<b>18 311</b>	<b>10 500</b>
Ventes de pétrole brut	236	63	120	58	440	129	348	170
<b>Total ventes de produits pétroliers hors taxes</b>	<b>6 502</b>	<b>2 584</b>	<b>6 553</b>	<b>3 705</b>	<b>18 954</b>	<b>7 937</b>	<b>18 659</b>	<b>10 670</b>
Ventes de services		61		53		188		168
Taxe intérieure de consommation sur les produits énergétiques		509		449		1 443		1 305
<b>Chiffre d'affaires (hors TVA)</b>		<b>3 154</b>		<b>4 207</b>		<b>9 568</b>		<b>12 143</b>
<i>dont volumes ventes activités de Distribution sur Marché Intérieur (ventes en France, hors ventes directes Raffinage et ventes extra-territoriales)</i>	4 033	-	4 021	-	11 145	-	11 420	-

A fin septembre 2015, les volumes totaux vendus par le groupe s'élèvent à 19 millions de m3 et sont stables par rapport à fin septembre 2014. Les quantités vendues sur le marché intérieur français sont en baisse de 2,4 % et s'établissent à 11,1 millions de m3 contre 11,4 millions de m3 en 2014.

Les volumes totaux vendus au cours du troisième trimestre 2015 à 6,5 millions de m3 sont stables par rapport au troisième trimestre 2014. Les volumes vendus sur le marché intérieur à 4 millions de m3 sont également stables par rapport à la même période de l'année 2014.

A fin septembre 2015, le chiffre d'affaires (hors TVA) du groupe s'élève à 9,6 milliards d'euros en baisse de 21 % par rapport au 30 septembre 2014, reflétant 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 prévu pour l'année 2015 est d'environ 100 millions d'euros dont 95 millions d'euros dans les deux raffineries (y compris 52 millions d'euros de coûts capitalisés pour les grands entretiens) avec la mise en place de projets visant à maximiser la valorisation de la production et à améliorer l'efficacité des unités de production.

En 2014, le groupe avait investi 63 millions d'euros dont 29 millions d'euros en nouveaux projets dans ses raffineries et 13 millions d'euros en capitalisation de coûts des grands arrêts pour entretien.



- *Risques et litiges*

Au 30 septembre 2015, plusieurs procédures sont en cours concernant le groupe Esso S.A.F. et en particulier celles déjà évoquées dans le rapport financier semestriel 2015 qui n'ont pas ou peu évolué au cours du trimestre.

Aucun autre litige ou procédure matériellement significatif n'a été engagé à l'encontre du groupe au cours du troisième trimestre 2015.

- *Situation financière et perspectives*

Au cours du troisième trimestre 2015, le groupe a continué de bénéficier de conditions de marché favorables. Un arrêt non planifié de certaines unités de la raffinerie de Gravenchon n'a toutefois pas permis de tirer pleinement parti des marges élevées de raffinage : au cours du mois d'août 2015 la capacité de traitement de la raffinerie a été réduite à environ 110 milliers de barils par jour, mais sans affecter significativement la production d'essences ni les livraisons de produits aux clients qui ont continué à être approvisionnés normalement. Une maintenance complémentaire est prévue à compter de mi-novembre 2015. La charge opérationnelle correspondante est estimée à environ 15 millions d'euros.

Hors effets stocks et autres éléments d'ajustement, le résultat opérationnel ajusté du premier semestre 2015 était positif de 102 millions d'euros.

A fin septembre 2015, l'endettement financier net du groupe s'établit à 150 millions d'euros, en baisse par rapport à l'endettement au 30 juin 2015 qui était de 208 millions d'euros pour des capitaux propres de 710 millions d'euros.

Par ailleurs, le groupe a conclu en juillet 2015 un accord avec ses organisations syndicales pour un aménagement de ses accords de retraite supplémentaire, modifiés par avenant avec effet au 1er janvier 2016, qui se traduira par une réduction de l'ordre de 180 millions d'euros des engagements relatifs aux avantages postérieurs (montant avant impôts, calculé avec le taux d'actualisation financière retenu au 30 juin 2015 à 1,75 %). Conformément à la norme IAS 19 révisée cette modification sera traitée comme un coût des services passés, reconnu dans le compte de résultat consolidé de l'année 2015. Dans les comptes sociaux de la société Esso S.A.F., cette baisse impactera les engagements hors bilan et sera sans effet sur le compte de résultat de l'année 2015.

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. Malgré des conditions de marché favorables des neuf premiers mois 2015, il opère depuis plusieurs années dans un environnement de surcapacités de raffinage en Europe. Dans ce contexte, le groupe 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.

**Esso S.A.F., le 6 novembre 2015**