



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

- Evolution du prix du pétrole brut**

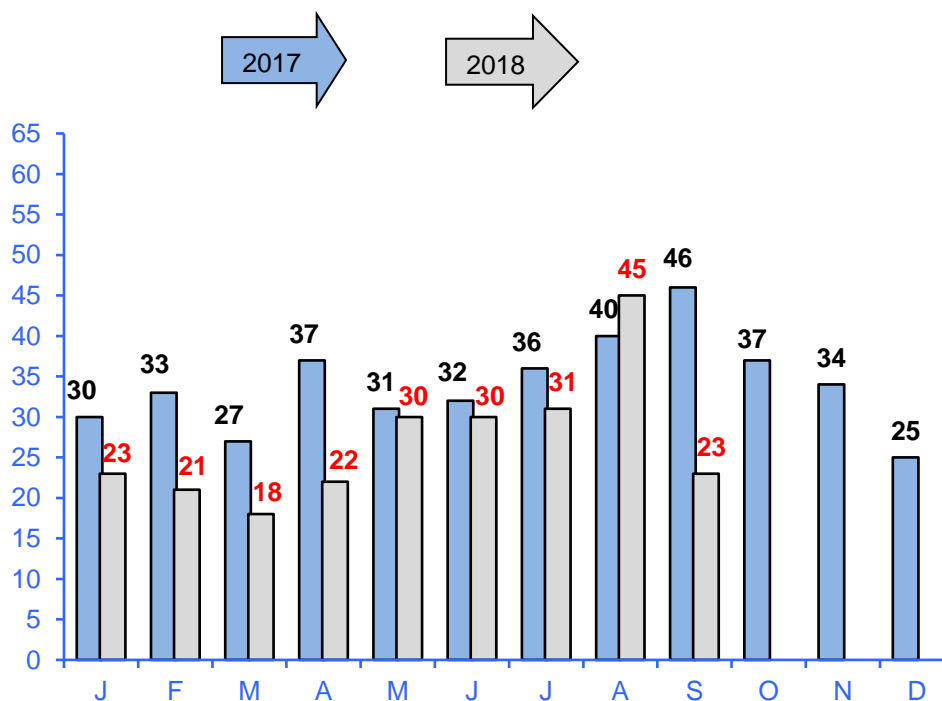
Au troisième trimestre 2018, le prix moyen du baril de Brent s'est établi à 75 \$, en hausse de 44 % par rapport au troisième trimestre 2017 (52 \$), en hausse de 7 % par rapport à la moyenne du premier semestre 2018 (70 \$).

La parité euro-dollar s'est établie en moyenne à 1,16 \$/€ au cours du troisième trimestre 2018 contre 1,17 \$/€ au troisième trimestre 2017 et 1,21 \$/€ au premier semestre 2018.

Exprimé en euros, le prix moyen du baril de Brent s'est élevé à 64 € au troisième trimestre 2018 contre 44 € au cours du troisième trimestre 2017 soit une hausse de 45 %, et une hausse de 10 % par rapport au premier semestre 2018 avec un prix moyen de 58 €.

- Marges brutes de raffinage**

La marge brute indicative de raffinage carburants et combustibles publiée par la Direction Générale de l'Énergie et du Climat (DGEC) du Ministère de la Transition écologique et solidaire, s'est élevée à 33 €/ tonne en moyenne pour le troisième trimestre 2018, en baisse par rapport à la moyenne du troisième trimestre 2017 (41 €/ tonne), mais en hausse par rapport à la moyenne du premier semestre 2018 (24 €/ tonne).



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 « théorique » sur coûts énergétiques dont les rendements sur Brent sont représentatifs d'une raffinerie auto-suffisante opérée pour maximiser la production de distillats moyens (<http://www.ecologique-solidaire.gouv.fr/prix-des-produits-petroliers>). Cet indicateur 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 2018, d'après les statistiques publiées par le Comité Professionnel du Pétrole (CPDP), la consommation des produits pétroliers sur le marché intérieur français est en baisse de 1,5 % par rapport à la même période de l'année 2017.

Concernant les carburants et combustibles, la consommation des supercarburants sur le marché intérieur est en hausse de 4,4 %, celle du gazole en baisse de 2,1 % et les ventes de fioul domestique sont en baisse de 10,9 %.

Les ventes de lubrifiants sont en baisse de 1,7 %.

## 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 2017	3,0	4,1	4,4	11,5	4,6	16,1
année 2018	3,8	2,9	4,3	11,0		

Les quantités de pétrole brut traitées dans les deux raffineries sont en baisse de 2 % au troisième trimestre 2018 par rapport au troisième trimestre 2017.

A fin septembre 2018, 11 millions de tonnes de pétrole brut ont été traitées par le groupe soit une baisse d'environ 4% par rapport aux neuf premiers mois de 2017.

Une grande partie des unités de production de la raffinerie de Gravenchon ont été arrêtées au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2018 pour un grand arrêt programmé. Pendant cet arrêt, Esso S.A.F. a procédé à des importations de produits finis et semis finis pour continuer à approvisionner ses clients sur le marché intérieur.

Au premier trimestre 2017, la raffinerie de Fos-sur-Mer avait été arrêtée également pour une maintenance programmée.

- Chiffre d'affaires et volumes vendus

	3ème trimestre 2018		3ème trimestre 2017		9 mois 2018		9 mois 2017	
	milliers m3	millions euros	milliers m3	millions euros	milliers m3	millions euros	milliers m3	millions euros
Carburants Aviation	422	212	380	141	1 089	522	1 052	405
Supercarburants Automobile	1 319	649	1 492	572	3 536	1 640	4 119	1 570
Gazole et Fioul domestique	2 861	1 642	2 859	1 263	8 407	4 613	8 294	3 755
Fiouls Lourds	283	105	303	79	867	296	716	197
Gaz de Pétrole Liquéfié	185	52	195	38	528	132	482	95
Produits semi-finis	1 053	418	1 172	204	3 184	1 141	3 301	807
<b>Ventes de carburants et combustibles</b>	<b>6 123</b>	<b>3 078</b>	<b>6 401</b>	<b>2 297</b>	<b>17 611</b>	<b>8 344</b>	<b>17 964</b>	<b>6 829</b>
<b>Ventes Lubrifiants et Spécialités</b>	<b>328</b>	<b>248</b>	<b>363</b>	<b>243</b>	<b>906</b>	<b>661</b>	<b>1 106</b>	<b>737</b>
<b>Total ventes de produits raffinés hors taxes</b>	<b>6 451</b>	<b>3 326</b>	<b>6 764</b>	<b>2 540</b>	<b>18 517</b>	<b>9 005</b>	<b>19 070</b>	<b>7 566</b>
Ventes de pétrole brut	85	36	182	52	253	93	840	251
<b>Total ventes de produits pétroliers hors taxes</b>	<b>6 536</b>	<b>3 362</b>	<b>6 946</b>	<b>2 592</b>	<b>18 770</b>	<b>9 098</b>	<b>19 910</b>	<b>7 817</b>
Ventes de services		54		47		173		166
Taxe intérieure de consommation sur les produits énergétiques		536		531		1 689		1 612
<b>Chiffre d'affaires (hors TVA)</b>		<b>3 952</b>		<b>3 170</b>		<b>10 960</b>		<b>9 595</b>
<i>dont volumes ventes activités de Distribution sur Marché Intérieur (ventes en France, hors ventes directes Raffinage et ventes extra-territoriales)</i>	4 081	-	3 790	-	11 585	-	10 964	-

Les volumes totaux vendus au cours du troisième trimestre 2018, soit 6,5 millions de m3, sont en baisse de 5,9 % par rapport aux volumes vendus au troisième trimestre 2017. Les volumes vendus sur le marché intérieur (ventes en France, hors ventes directes de raffinage et ventes extraterritoriales) soit 4,1 millions de m3, sont en hausse de 7,7 % par rapport à la même période de l'année 2017.

A fin septembre 2018, les volumes totaux vendus par le groupe s'élèvent à 18,8 millions de m3 et sont en baisse de 5,7 % par rapport à fin septembre 2017. Les quantités vendues sur le marché intérieur français sont en hausse de 5,7 % et s'établissent à 11,6 millions de m3 contre 11 millions de m3 en 2017.

Le chiffre d'affaires (hors TVA) du groupe s'élève à 11 milliards d'euros en hausse de 14,2 % par rapport au 30 septembre 2017, reflétant essentiellement la hausse du prix de marché des produits pétroliers par rapport à la même période de l'année 2017.

- Investissements

Les investissements prévus en 2018 s'élèvent à 128 millions d'euros, dont 121 millions d'euros dans les raffineries du groupe et concernent principalement le site de Gravenchon avec les dépenses du grand arrêt programmé, la mise en œuvre de la directive relative aux émissions industrielles (IED) et des projets visant à diminuer la consommation énergétique de la raffinerie.

En 2017 le groupe avait investi 100 millions d'euros dont 91 millions d'euros dans ses raffineries.

Plusieurs projets d'investissements sont en cours d'étude par le groupe Esso S.A.F. pour adapter encore plus la production de ses raffineries à la demande du marché, notamment en distillats. La raffinerie de Fos se prépare en vue de répondre dès 2020 à la demande de fuel marine conforme aux nouvelles spécifications bas-soufre requises par l'IMO (Organisation Maritime Internationale).



### • *Risques et litiges*

Au 30 septembre 2018, plusieurs procédures sont en cours concernant le groupe Esso S.A.F. et en particulier celles déjà évoquées dans le rapport financier annuel 2017 qui n'ont pas évolué au cours des 9 premiers mois de l'année 2018.

Par ailleurs, la société Esso S.A.F. a fait l'objet d'un contrôle fiscal sur les exercices 2013-2014-2015 et une proposition de rectification a été notifiée par l'administration fiscale le 13 juillet 2018. La proposition de rectification porte sur la rémunération versée à la société du groupe ExxonMobil Sales and Supply dans le cadre du contrat d'approvisionnement en pétrole brut des deux raffineries de la société. La société est en désaccord avec la proposition. Elle a formulé ses observations et se réserve le droit d'engager une procédure de recours contentieux si l'administration confirme sa proposition. Le redressement éventuel d'impôt courant et différé résultant de la proposition de rectification est estimé à environ 10 millions d'euros pour la période.

### • *Situation financière et perspectives*

A fin septembre 2018, la position financière nette du groupe est positive de 374 millions d'euros. A fin juin 2018 la position financière était positive de 109 millions d'euros pour des capitaux propres de 1185 millions d'euros.

Le groupe reste 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. La transition énergétique va conduire à une baisse de la consommation d'énergies fossiles et à plus long terme à une évolution de la structure des marchés fournis par le groupe, dont l'ampleur et le rythme de transition sont incertains. Dans ce contexte, Esso S.A.F. poursuivra ses efforts pour améliorer sa compétitivité et optimiser ses actifs industriels. Pour cela, des conditions économiques, fiscales et réglementaires favorables et prévisibles sont essentielles.

Dans cette perspective le groupe met en œuvre sa stratégie qui s'appuie sur quatre piliers :

- l'excellence opérationnelle ;
- le renforcement de sa compétitivité avec la mise en place de nouveaux projets d'investissement permettant de réduire les consommations d'énergie et d'améliorer la performance de ses unités ;
- le développement de ses ventes en capitalisant sur des marques fortes et sur la qualité de ses produits ;
- l'évolution de la culture de la société pour rendre son organisation plus agile en intégrant les technologies de pointe afin d'évoluer dans un marché toujours très compétitif et en pleine mutation.

En octobre 2017 la société Worex filiale de distribution de carburants et combustibles avait annoncé un projet d'accord avec la société Total Marketing France (TMF) pour la cession de son activité de vente de fuel domestique et gazole non routier livrés par moyens propres.

La vente est devenue effective le 1<sup>er</sup> octobre 2018. Après prise en compte de la valeur nette des actifs concernés, du transfert des responsabilités environnementales, des impôts courants et différés, l'impact estimé de cette transaction sur les comptes consolidés du groupe Esso S.A.F. en 2018 est positif d'environ 2 millions d'euros.

Cette transaction ne concerne pas les autres activités de Worex, le négoce et les livraisons par moyens tiers qui représentent environ 85 % des volumes vendus par Worex et n'aura pas d'impact significatif sur l'activité des raffineries et des dépôts du groupe Esso S.A.F.

**Esso S.A.F., le 14 novembre 2018**