



Groupe Esso S.A.F.

**RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL**  
**AU 30 JUIN 2018**

## SOMMAIRE

<b>A- RAPPORT D'ACTIVITE DU SEMESTRE</b>	<b>3</b>
1- ENVIRONNEMENT DE L'INDUSTRIE DU RAFFINAGE-DISTRIBUTION	3
2- ACTIVITES DU GROUPE ESSO S.A.F.	4
3- EVENEMENTS SIGNIFICATIFS DU PREMIER SEMESTRE 2018	6
4- PERSPECTIVES POUR LE SECOND SEMESTRE	7
5- PROCEDURES ET LITIGES EN COURS	7
<b>B- RESULTATS FINANCIERS</b>	<b>8</b>
1- RESULTAT NET	8
2- RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE	9
3- PRINCIPAUX POSTES DU RESULTAT OPERATIONNEL	10
4- RATIO ENDETTEMENT NET SUR CAPITAUX PROPRES	11
<b>C- COMPTES CONSOLIDES DU GROUPE ESSO S.A.F.</b>	<b>12</b>
<b>D- DECLARATION DU DIRIGEANT</b>	<b>28</b>
<b>E- RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE</b>	<b>29</b>

# A- RAPPORT D'ACTIVITE DU SEMESTRE

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

- *Prix du pétrole brut*

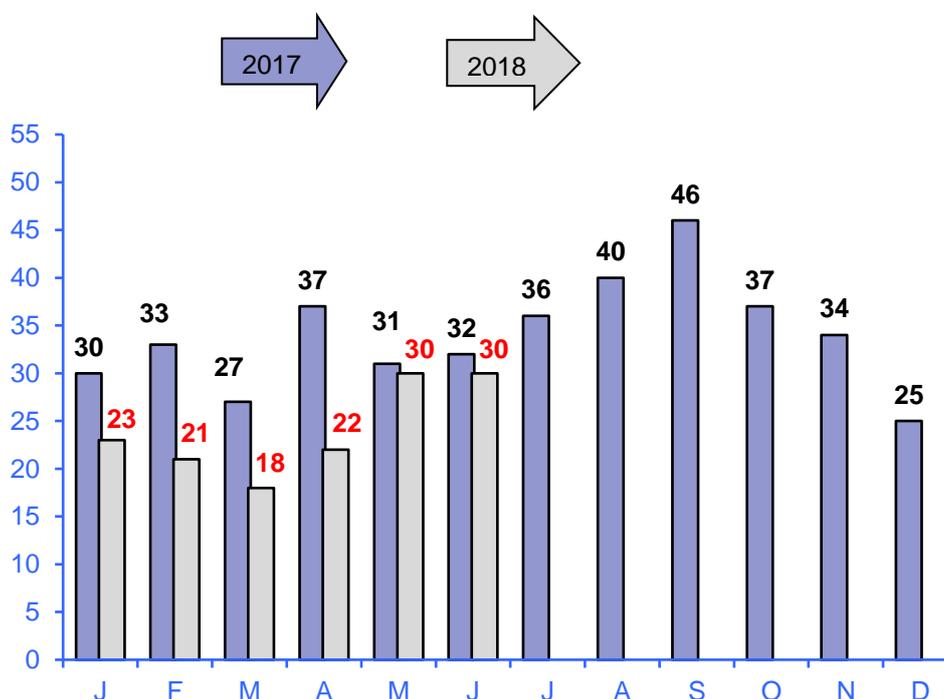
La hausse du prix du baril de Brent s'est poursuivie au premier semestre 2018 pour s'établir en moyenne à 70 \$ (58 €) contre une moyenne à 52 \$ (48 €) au premier semestre 2017.

En décembre 2017, le prix du baril de Brent s'élevait en moyenne à 64 \$ (54 €) contre 74 \$ (64 €) en juin 2018.

La parité euro-dollar s'est établie à 1,21 \$/€ au premier semestre 2018 contre 1,08 \$/€ au cours du premier semestre 2017.

- *Marges de raffinage*

La marge indicative de raffinage Carburants et Combustibles publiée par la DGEC (Direction Générale de l'Énergie et du Climat) du Ministère de la Transition écologique et solidaire, s'est établie en moyenne à 24 €/tonne pour le premier semestre 2018, en baisse par rapport à la moyenne de 32 €/tonne du premier semestre 2017. La marge moyenne de l'année 2017 avait été de 34 €/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 de raffinage sur coûts énergétiques dont les rendements sur Brent sont représentatifs d'une raffinerie auto-suffisante opérée pour maximiser la production de distillats moyens (<https://www.ecologique-solidaire.gouv.fr/prix-des-produits-petroliers-1>). 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*

D’après les statistiques publiées par le Comité Professionnel du Pétrole (CPDP), la consommation de produits pétroliers sur le marché intérieur français est en baisse de 1,4% par rapport au premier semestre 2017.

Concernant les carburants et combustibles, les volumes de supercarburants vendus sur le marché intérieur sont en hausse de 3,4%, ceux du gazole routier en baisse de 2,3%.

Les ventes de fuel domestique et de lubrifiants sont en baisse respectivement de 8,9 % et de 4,6 % par rapport au premier semestre 2017.

## **2- ACTIVITES DU GROUPE ESSO S.A.F.**

- *Quantités de pétrole brut traité en raffineries*

millions de tonnes	1er trimestre	2ème trimestre	total 1er semestre	3ème trimestre	4ème trimestre	total année
<b>année 2017</b>	<b>3,0</b>	<b>4,1</b>	<b>7,1</b>	<b>4,4</b>	<b>4,6</b>	<b>16,1</b>
<b>année 2018</b>	<b>3,8</b>	<b>2,9</b>	<b>6,7</b>			

Au premier semestre 2018, 6,7 millions de tonnes de pétrole brut ont été traitées par les deux raffineries du groupe (7,1 millions de tonnes au 1<sup>er</sup> semestre 2017).

Une grande partie des unités de production de la raffinerie de Gravenchon ont été progressivement mises à l’arrêt à partir du 8 mars 2018 dans le cadre d’un grand arrêt programmé puis successivement redémarrées à partir du 22 mai 2018. Pendant cet arrêt, Esso S.A.F. a procédé à des importations de produits finis et semi finis pour continuer à approvisionner ses clients sur le marché intérieur.

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

## Chiffre d'affaires et volumes vendus

	1er semestre 2018		1er semestre 2017		Année 2017	
	milliers m3	millions euros	milliers m3	millions euros	milliers m3	millions euros
Carburants Aviation	667	310	672	264	1 389	544
Supercarburants Automobile	2 217	991	2 627	998	5 439	2 094
Gazole et Fioul domestique	5 546	2 971	5 435	2 492	11 102	5 263
Fiouls Lourds	584	191	413	118	978	276
Gaz de Pétrole Liquéfié	343	80	287	57	652	138
Produits semi-finis	2 131	723	2 129	603	4 393	1 125
<b>Ventes de carburants et combustibles</b>	<b>11 488</b>	<b>5 266</b>	<b>11 563</b>	<b>4 532</b>	<b>23 953</b>	<b>9 440</b>
<b>Ventes Lubrifiants et Spécialités</b>	<b>578</b>	<b>413</b>	<b>743</b>	<b>494</b>	<b>1 475</b>	<b>981</b>
<b>Total ventes de produits raffinés hors taxes</b>	<b>12 066</b>	<b>5 679</b>	<b>12 306</b>	<b>5 026</b>	<b>25 428</b>	<b>10 421</b>
Ventes de pétrole brut	168	57	658	199	1 093	333
<b>Total ventes de produits pétroliers hors taxes</b>	<b>12 234</b>	<b>5 736</b>	<b>12 964</b>	<b>5 225</b>	<b>26 521</b>	<b>10 754</b>
Ventes de services		119		119		243
Taxe intérieure de consommation sur les produits énergétiques		1 153		1 081		2 144
<b>Chiffre d'affaires (hors TVA)</b>		<b>7 008</b>		<b>6 425</b>		<b>13 141</b>
<i>dont volumes ventes activités de Distribution sur Marché Intérieur (ventes en France, hors ventes directes Raffinage et ventes extra-territoriales)</i>	7 504	-	7 174	-	14 629	-

Sur les 6 premiers mois de l'année 2018, les volumes totaux vendus par le groupe s'élèvent à 12,2 millions de m3 en baisse de 6 % par rapport au premier semestre 2017.

Les volumes vendus sur le marché intérieur (ventes en France, hors ventes directes de raffinage et ventes extraterritoriales) sont en hausse de 5 %.

A fin juin 2018, le chiffre d'affaires (hors TVA) s'élève à 7 milliards d'euros en hausse de 9 % par rapport au premier semestre 2017, reflétant essentiellement la hausse du prix de marché des produits pétroliers.

- **Transactions avec les parties liées**

Le groupe Esso S.A.F. effectue de façon régulière des opérations avec d'autres sociétés du groupe ExxonMobil dans le cadre normal de ses activités et de relations habituelles entre sociétés d'un groupe intégré. Ces transactions, comme pour les exercices précédents, se rapportent à des opérations courantes d'achat ou de vente de produits pétroliers, de prestations de services partagés ou encore d'avances ou emprunts financiers, conclues à des conditions de marché.

### 3- EVENEMENTS SIGNIFICATIFS DU PREMIER SEMESTRE 2018

- *Grand arrêt programmé de la raffinerie de Gravenchon*

Une grande partie des unités de production de la raffinerie de Gravenchon ont été mises progressivement à l'arrêt à partir du 8 mars 2018 dans le cadre d'un arrêt programmé. La capacité de traitement de la raffinerie qui est d'environ 226000 barils/jour a été réduite à 88000 barils/jour pendant cette période.

Cet arrêt technique programmé a permis de réaliser des travaux d'inspection et d'entretien sur des équipements normalement en service. Il a également permis de renforcer la sécurité et de mettre en place de nouveaux projets visant à améliorer l'efficacité énergétique, les performances environnementales et la compétitivité du site.

Durant cet arrêt, plus d'un million d'heures de travail ont été réalisées par 2 100 intervenants extérieurs présents en moyenne chaque jour sur la raffinerie.

Les unités de production ont redémarré successivement à compter du 22 mai 2018 pour atteindre leur pleine capacité le 11 juin 2018.

- *Hausse du prix du pétrole brut et effets stocks*

Les variations de prix du pétrole brut et des produits pétroliers ont un impact sur les résultats et sur la structure du bilan consolidé du groupe Esso S.A.F. par la variation qui résulte de la valeur des stocks évalués selon la méthode FIFO (premier entré, premier sorti).

Le groupe calcule des effets stocks comprenant d'une part l'effet prix sur stock, qui donne l'impact de la variation des cours du pétrole brut et des prix des produits pétroliers sur la valeur brute de ses stocks, et d'autre part une dotation/reprise de provision pour dépréciation comptable des inventaires calculée sur la période de réalisation du stock.

La hausse de 321 millions d'euros de la valeur nette du stock de produits pétroliers au 30 juin 2018 s'explique par un niveau de stock opérationnel plus élevé compte tenu du redémarrage d'une grande partie des unités de production de la raffinerie de Gravenchon à compter du 22 mai 2018 suite au grand arrêt programmé qui avait commencé le 8 mars 2018. Cette hausse comprend un effet prix sur stock positif de 178 millions d'euros à comparer à un effet stock négatif de 83 millions d'euros au premier semestre 2017 et à un effet stock positif de 91 millions d'euros pour l'année 2017.

Par rapport à la valeur de ses stocks, le groupe Esso S.A.F. a adopté une gestion prudente. Ainsi dans un contexte de volatilité importante des cours du pétrole brut, la partie du résultat net d'Esso S.A.F. correspondant à la variation annuelle des stocks due à l'effet prix après impôts est mise en réserve. Le montant de la réserve facultative de 200 millions d'euros au 31 décembre 2017 a été porté à 270 millions d'euros après l'affectation du résultat 2017 compte tenu du profit sur stocks constaté fin 2017.

- *Accord avec la société Total Marketing France (TMF) pour la cession de l'activité de vente de fuel domestique et gazole non routier de la société Worex, filiale de distribution de carburants et combustibles*

En octobre 2017, la société Worex 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. Cette opération a été autorisée par l'Autorité de la concurrence en date du 18 juillet 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 serait positif d'environ 2 millions d'euros.

Cette transaction dont la mise en œuvre est prévue d'ici au début du quatrième trimestre 2018, 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.

#### **4- PERSPECTIVES POUR LE SECOND SEMESTRE**

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.

Le niveau d'investissements réalisé au cours du premier semestre 2018 s'est élevé à 81,7 millions d'euros dont 58,8 millions d'euros de dépenses capitalisées concernant le grand arrêt de la raffinerie de Gravenchon.

Pour l'année 2018 la prévision de dépenses d'investissement s'établit à 128 millions d'euros, dont 121 millions d'euros dans les raffineries du groupe et concerne principalement le site de Gravenchon avec la capitalisation des dépenses du grand arrêt programmé, la mise en œuvre de la directive relative aux émissions industrielles (IED) et des travaux 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.

Le groupe continue à gérer ses coûts de façon rigoureuse et disciplinée pour faire face à une concurrence exacerbée s'exprimant sur un marché complètement ouvert aux importations de produits finis fabriqués dans des environnements réglementaires moins contraignants et à des coûts de production plus faibles.

C'est dans cette perspective que le groupe met en œuvre en 2018 une réorganisation annoncée en 2017, accompagnée d'un Plan de Départ Volontaire, qui concerne principalement son siège social et les fonctions de support.

#### **5- PROCEDURES ET LITIGES EN COURS**

Au 30 juin 2018, plusieurs procédures sont en cours concernant le groupe Esso S.A.F. et en particulier celles déjà évoquées dans le rapport financier annuel de l'exercice 2017 qui n'ont pas évolué au cours du premier semestre 2018.

## B- RESULTATS FINANCIERS

### 1- Résultat net

Résultat net (millions d'euros)	1er semestre 2018	1er semestre 2017	Année 2017
<b>Résultat opérationnel (1)</b>	<b>41</b>	<b>(50)</b>	<b>211</b>
<b>Produits et charges financiers</b>	<b>8</b>	<b>10</b>	<b>13</b>
Impôts courants et différés	(12)	18	(65)
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>37</b>	<b>(22)</b>	<b>159</b>
<b>Résultat net des activités arrêtées ou actifs cédés</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Résultat net part du groupe (2)</b>	<b>37</b>	<b>(22)</b>	<b>159</b>
<i>Pétrole brut traité en raffinerie (millions de tonnes)</i>	6,7	7,1	16,1
<i>Chiffre d'affaires (millions d'euros, incluant la taxe intérieure de consommation sur les produits énergétiques)</i>	7 008	6 425	13 141
<i>Ventes de produits raffinés (milliers de m<sup>3</sup>)</i>	12 066	12 306	25 428
<i>Ventes, activités de distribution sur le marché intérieur (milliers de m<sup>3</sup>)</i>	7 504	7 174	14 629

(1) Résultat opérationnel	(A)	41	(50)	211
Effets stocks (*)	(B)	178	(83)	91
Autres éléments d'ajustement (**)	(C)	(5)	(3)	(19)
<b>Résultat opérationnel ajusté</b>	<b>(A)-(B)-(C)</b>	<b>(132)</b>	<b>36</b>	<b>139</b>
(2) Résultat net part du groupe	(D)	37	(22)	159
Résultat net des activités arrêtées ou actifs cédés	€	0	0	0
Impôts courants et différés	(F)	(12)	18	(65)
Effets stocks (*)	(G)	178	(83)	91
Impôt sur le résultat hors effets stock (**)	(H)	44	(15)	(46)
<b>Résultat net hors effets stocks et activités arrêtées ou actifs cédés</b>	<b>(D)-(E)-(F)-(G)+(H)</b>	<b>(85)</b>	<b>28</b>	<b>87</b>

Le résultat opérationnel du premier semestre 2018 est un profit de 41 millions d'euros incluant des effets stocks positifs de 178 millions d'euros. Le résultat opérationnel négatif de 50 millions d'euros au premier semestre 2017 comprenait des effets stocks négatifs de 83 millions d'euros.

Hors effets stocks et autres éléments d'ajustement, le résultat opérationnel ajusté est une perte de 132 millions d'euros incluant des effets de change opérationnels négatifs pour 13 millions d'euros contre un gain de 36 millions d'euros incluant des effets de change positifs de 15 millions d'euros au premier semestre 2017.

La baisse de 168 millions d'euros du résultat opérationnel ajusté par rapport au premier semestre 2017 reflète principalement la détérioration des marges de raffinage, la baisse des quantités de pétrole brut traité.

Le résultat financier est positif de 8 millions d'euros. Il comprend 11 millions d'euros de dividendes reçus de sociétés non consolidées.

Au total, après prise en compte des impôts courants et différés, le résultat net du groupe est un gain de 37 millions d'euros contre une perte de 22 millions d'euros au premier semestre 2017.

Le résultat net hors effets stocks et résultat des activités arrêtées ou actifs cédés, est une perte de 85 millions d'euros contre un profit de 28 millions d'euros au premier semestre 2017.

(\*) 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.

(\*\*) 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.

## 2- Résultat global consolidé

Résultat global consolidé (millions d'euros)	1er semestre 2018	1er semestre 2017	Année 2017
Résultat net	37	(22)	159
Eléments recyclables en résultat net (revalorisation titres de participation)	4	28	33
Eléments non recyclables en résultat net (gains / pertes actuariels sur les avantages au personnel)	(6)	12	40
Effets d'impôt	2	(5)	(35)
<b>Résultat global consolidé</b>	<b>37</b>	<b>13</b>	<b>197</b>

Le résultat global consolidé du groupe tient compte d'une part de la variation de la valorisation des titres de participations à la juste valeur par contrepartie en capitaux propres et d'autre part de la variation des écarts actuariels concernant les avantages postérieurs à l'emploi en application de la norme IAS 19 révisée, qui est également constatée dans le résultat global par contrepartie en capitaux propres.

Au 30 juin 2018, la variation des écarts actuariels négative pour 6 millions d'euros a été calculée avec le taux d'actualisation retenu par le groupe à 1,80 %, stable par rapport au 31 décembre 2017, en légère hausse par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2017 à 1,75 %.

Au total après prise en compte de l'impôt différé correspondant, le résultat global est un profit de 37 millions d'euros contre un profit de 13 millions d'euros au premier semestre 2017.

### 3- Principaux postes du résultat opérationnel

Principaux postes du résultat opérationnel (millions d'euros)	1er semestre 2018	1er semestre 2017	Année 2017
Chiffre d'affaires	7 008	6 425	13 141
Achats consommés	(6 759)	(5 963)	(12 058)
Variation de la valeur brute des stocks de matières premières et produits finis	330	(4)	137
Dotation & reprise aux provisions pour dépréciation des stocks de matières premières et produits finis	(9)	(32)	(0)
Variation des autres stocks et des comptes d'échanges	7	18	1
Effets de change opérationnels	(13)	15	19
<b>Marge brute</b>	<b>564</b>	<b>459</b>	<b>1 240</b>
Charges externes	(267)	(246)	(519)
Charges de personnel	(144)	(145)	(288)
Impôts et taxes	(39)	(40)	(60)
Dotation aux amortissements	(55)	(55)	(110)
Dotation aux provisions	(4)	(9)	(10)
Autres produits de l'activité	14	16	35
Autres produits et charges d'exploitation	(23)	(27)	(58)
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>(518)</b>	<b>(506)</b>	<b>(1 010)</b>
Autres produits opérationnels			
Autres charges opérationnelles	(5)	(3)	(19)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>41</b>	<b>(50)</b>	<b>211</b>

Résultat opérationnel ajusté (millions d'euros)	1er semestre 2018	1er semestre 2017	Année 2017
<b>Marge brute</b>	<b>564</b>	<b>459</b>	<b>1 240</b>
dont effets stocks	178	(83)	91
<b>Marge brute ajustée des effets stocks</b>	<b>386</b>	<b>542</b>	<b>1 149</b>
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>(518)</b>	<b>(506)</b>	<b>(1 010)</b>
<b>Résultat opérationnel ajusté</b>	<b>(132)</b>	<b>36</b>	<b>139</b>

La marge brute ajustée des effets stocks du premier semestre 2018 s'établit à 386 millions d'euros contre 542 millions d'euros au premier semestre 2017 soit une baisse de 156 millions d'euros reflétant principalement la baisse des marges de raffinage et des quantités de pétrole brut traité.

Les charges d'exploitation pour le 1<sup>er</sup> semestre 2018 s'établissent à 518 millions d'euros contre 506 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2017.

Les autres charges opérationnelles comprennent des provisions pour charges pour un montant de 5 millions d'euros qui concernent principalement la remise en état de sites industriels inactifs.

#### 4- Ratio endettement net sur capitaux propres

Endettement net & Capitaux propres (millions d'euros)	au 30 juin 2018	au 31 décembre 2017
Endettement long terme	(12)	(13)
Endettement court terme hors banque créditrice	(29)	(23)
Créances financières court terme	6	6
Trésorerie nette	144	435
<b>(Endettement) / Excedent net</b>	<b>109</b>	<b>405</b>
<b>Montant des capitaux propres</b>	<b>1 185</b>	<b>1 166</b>
<b>Ratio endettement net sur capitaux propres (*)</b>	<b>(9) %</b>	<b>(35) %</b>

(\*) un ratio négatif reflète une position financière nette excédentaire

Au 30 juin 2018, le montant des capitaux propres du groupe ressort à 1 185 millions d'euros contre 1 166 millions d'euros fin 2017 pour une position financière positive de 109 millions d'euros contre 405 millions d'euros fin 2017. Le groupe n'a pas préfinancé ses engagements de retraite qui s'élèvent à 1 153 millions d'euros.

La variation de l'endettement est détaillée dans la note annexe 6.

## C- COMPTES CONSOLIDES DU GROUPE ESSO S.A.F.

<b>C- COMPTES CONSOLIDES DU GROUPE ESSO S.A.F.</b>	<b>12</b>
<b>COMPTE DE RESULTAT SEMESTRIEL CONSOLIDE</b>	<b>13</b>
<b>BILAN CONSOLIDE SEMESTRIEL</b>	<b>14</b>
<b>NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES (PERIODE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER 2018 AU 30 JUIN 2018)</b>	<b>17</b>
<b>NOTE 1. PRINCIPES COMPTABLES</b>	<b>17</b>
Note 1.1. Base de préparation des états financiers	17
Note 1.2. Principes et méthodes comptables retenus	18
<b>NOTE 2. FAITS MARQUANTS</b>	<b>19</b>
<b>NOTE 3. ELEMENTS COURANTS DE L'ACTIVITE OPERATIONNELLE</b>	<b>19</b>
Note 3.1. Segmentation et secteur opérationnel	19
Note 3.2. Stocks	20
Note 3.3. Chiffre d'affaires	21
Note 3.4. Achats consommés et charges externes	22
Note 3.5. Tableau de variation du besoin en fonds de roulement	22
<b>NOTE 4. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES</b>	<b>23</b>
Note 4.1. Tableau de variation des immobilisations incorporelles et corporelles	23
<b>NOTE 5. IMPOTS</b>	<b>24</b>
Note 5.1. Impôts sur le résultat	24
Note 5.2. Impôts différés	24
<b>NOTE 6. PASSIFS FINANCIERS, FINANCEMENT ET ENDETTEMENT NET</b>	<b>25</b>
Note 6.1. Passifs financiers	25
Note 6.2. Variation de l'endettement financier net du groupe	26
Note 6.3. Financement du groupe Esso S.A.F.	27
<b>NOTE 7. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE</b>	<b>27</b>
<b>NOTE 8. GESTION DU CAPITAL ET VERSEMENT DE DIVIDENDES</b>	<b>27</b>
<b>D- DECLARATION DU DIRIGEANT</b>	<b>28</b>
<b>E- RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE</b>	<b>29</b>

# Compte de résultat semestriel consolidé

(millions d'euros)

	Semestre clos le 30 juin 2018	Semestre clos le 30 juin 2017	Exercice 2017
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>7 008,3</b>	<b>6 424,9</b>	<b>13 140,5</b>
Autres produits de l'activité	13,5	15,6	35,5
<b>Sous total produits des activités ordinaires</b>	<b>7 021,8</b>	<b>6 440,5</b>	<b>13 176,0</b>
Achats consommés et charges externes	(6 702,3)	(6 179,9)	(12 420,4)
Dotation & reprise aux provisions pour dépréciation des stocks	(8,7)	(31,5)	(0,2)
Charges de personnel	(143,9)	(144,8)	(288,0)
Impôts et taxes	(38,8)	(39,8)	(60,0)
Dotation aux amortissements	(54,5)	(54,5)	(109,7)
Dotation aux provisions	(4,3)	(9,4)	(10,2)
Autres produits et charges d'exploitation	(22,8)	(27,4)	(58,4)
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>46,5</b>	<b>(46,8)</b>	<b>229,1</b>
Autres produits opérationnels	-	-	-
Autres charges opérationnelles	(5,4)	(3,4)	(18,6)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>41,1</b>	<b>(50,2)</b>	<b>210,5</b>
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(1,9)</b>	<b>(1,7)</b>	<b>(2,9)</b>
<b>Autres produits financiers</b>	<b>10,6</b>	<b>12,3</b>	<b>17,5</b>
<b>Autres charges financières</b>	<b>(0,4)</b>	<b>(0,8)</b>	<b>(1,3)</b>
Impôts courants et différés	(12,4)	18,3	(65,3)
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>37,0</b>	<b>(22,1)</b>	<b>158,5</b>
<b>Résultat net des activités arrêtées ou actifs cédés</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Résultat net</b>	<b>37,0</b>	<b>(22,1)</b>	<b>158,5</b>
Part du groupe	37,0	(22,1)	158,5
Intérêts minoritaires	-	-	-
Résultat par action (1)	2,88	(1,72)	12,33
Résultat dilué par action (1)	2,88	(1,72)	12,33

<b>ETAT DU RESULTAT GLOBAL</b>	Semestre clos le 30 juin 2018	Semestre clos le 30 juin 2017	Exercice 2017
<b>Résultat net</b>	<b>37,0</b>	<b>(22,1)</b>	<b>158,5</b>
<b>Eléments recyclables en résultat net</b>			
Revalorisation à la juste valeur des titres disponibles à la vente évalués à la juste valeur en contrepartie des capitaux propres	3,7	27,7	33,5
Effet d'impôt relatif aux éléments recyclables	(0,2)	(1,1)	(0,5)
<b>Eléments non recyclables en résultat net</b>			
Gains / pertes actuariels de la période sur les avantages au personnel	(5,5)	12,2	40,4
Effet d'impôt relatif aux éléments non recyclables	1,9	(4,2)	(35,2)
<b>Résultat global consolidé</b>	<b>36,9</b>	<b>12,5</b>	<b>196,7</b>
Part du groupe	36,9	12,5	196,7
Intérêts minoritaires	-	-	-

(1) Part du groupe rapporté au nombre d'actions (12 854 578)

# Bilan consolidé semestriel

(millions d'euros)

<b>ACTIF</b>	au 30 juin 2018	au 31 décembre 2017
<b>Actifs non courants</b>		
Immobilisations incorporelles	49,2	52,3
Immobilisations corporelles	874,3	845,7
Actifs financiers	206,2	202,5
Autres créances	-	-
Impôts différés actifs	171,3	180,1
<b>Total Actifs non courants</b>	<b>1 301,0</b>	<b>1 280,6</b>
<b>Actifs courants</b>		
Stocks et en cours	1 456,6	1 134,2
Créances clients et comptes rattachés	598,5	588,4
Créances financières court terme	5,9	6,3
Autres créances	161,7	154,2
Impôts courants actifs	14,3	24,1
Disponibilités	148,9	442,0
Actifs destinés à être cédés	-	-
<b>Total Actifs courants</b>	<b>2 385,9</b>	<b>2 349,2</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>3 686,9</b>	<b>3 629,8</b>

(millions d'euros)

<b>PASSIF</b>	au 30 juin 2018	au 31 décembre 2017
<b>Capitaux propres</b>		
Capital social	98,4	98,4
Primes d'émission et de fusion	10,1	10,1
Réserves consolidées groupe	1 039,3	898,6
Résultat de l'exercice groupe	37,0	158,5
Intérêts minoritaires	-	-
<b>Total Capitaux propres</b>	<b>1 184,8</b>	<b>1 165,6</b>
<b>Passifs non courants</b>		
Emprunts et dettes financières	11,6	13,6
Provisions pour retraite et autres avantages assimilés	1 102,9	1 098,7
Provisions non courantes	47,0	48,3
<b>Total Passifs non courants</b>	<b>1 161,5</b>	<b>1 160,6</b>
<b>Passifs courants</b>		
Endettement court terme	34,4	29,4
Provisions pour retraite et autres avantages assimilés	49,7	53,9
Provisions courantes	7,7	3,5
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	847,4	794,4
Autres dettes	401,4	422,4
Impôts courants passifs	-	-
<b>Total Passifs courants</b>	<b>1 340,6</b>	<b>1 303,6</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>3 686,9</b>	<b>3 629,8</b>

## Tableau de variation semestrielle des capitaux propres

(millions d'euros)

	Capital social	Primes d'émission et de fusion	Réserves de juste valeur	Réserves des écarts actuariels	Réserves consolidées	Total groupe	Total minoritaires
<b>Au 1er janvier 2017</b>	<b>98,4</b>	<b>10,1</b>	<b>145,7</b>	<b>(534,6)</b>	<b>1 246,8</b>	<b>966,4</b>	-
Variation de juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente			26,6			26,6	
Ecarts actuariels de la période				8,0		8,0	
Paiements fondés sur des actions					1,6	1,6	
Autres variations					-	-	-
Résultat 1er semestre 2017					(22,1)	(22,1)	
<b>Au 30 juin 2017</b>	<b>98,4</b>	<b>10,1</b>	<b>172,3</b>	<b>(526,6)</b>	<b>1 226,3</b>	<b>980,5</b>	-
Variation de juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente			6,4			6,4	
Ecarts actuariels de la période				(2,8)		(2,8)	
Paiements fondés sur des actions					0,9	0,9	
Autres variations					-	-	-
Résultat 2ème semestre 2017					180,6	180,6	
<b>Au 31 décembre 2017</b>	<b>98,4</b>	<b>10,1</b>	<b>178,7</b>	<b>(529,4)</b>	<b>1 407,8</b>	<b>1 165,6</b>	-
Dividende 2017 payé en 2018					(19,3)	(19,3)	-
Variation de juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente			3,5			3,5	
Ecarts actuariels de la période				(3,6)		(3,6)	
Paiements fondés sur des actions					1,6	1,6	
Autres variations					-	-	-
Résultat 1er semestre 2018					37,0	37,0	
<b>Au 30 juin 2018</b>	<b>98,4</b>	<b>10,1</b>	<b>182,2</b>	<b>(533,0)</b>	<b>1 427,1</b>	<b>1 184,8</b>	-

## Tableau semestriel des flux de trésorerie

(millions d'euros)

	Semestre clos le 30 juin 2018	Semestre clos le 30 juin 2017	Exercice 2017
Flux de trésorerie d'exploitation			
Résultat net	37,0	(22,1)	158,5
Part des minoritaires	-	-	-
Plus ou moins values sur cessions / retraits d'actifs	0,2	(0,6)	(0,6)
Plus ou moins values sur cessions des activités arrêtées ou actifs cédés	-	-	-
Amortissements et provisions	56,9	94,8	163,7
Variation des impôts différés	10,7	(17,2)	25,9
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>104,8</b>	<b>54,9</b>	<b>347,5</b>
Variation du besoin en fonds de roulement	(301,9)	(28,1)	(34,9)
<b>Flux net de trésorerie d'exploitation</b>	<b>(197,1)</b>	<b>26,8</b>	<b>312,6</b>
Flux de trésorerie d'investissement			
Investissements Raffinage/Distribution (1)	(81,7)	(63,0)	(99,9)
Produit brut des cessions	1,6	0,9	1,3
Produit brut des cessions des activités arrêtées ou actifs cédés	-	-	-
<b>Flux de trésorerie d'investissement</b>	<b>(80,1)</b>	<b>(62,1)</b>	<b>(98,6)</b>
Flux de trésorerie de financement			
Dividendes mis en paiement par Esso S.A.F.	(19,3)	-	-
Augmentation de l'endettement	4,7	1,3	-
Diminution de l'endettement (2)	-	(106,9)	(110,9)
<b>Flux de trésorerie de financement</b>	<b>(14,6)</b>	<b>(105,6)</b>	<b>(110,9)</b>
Variation de trésorerie (3)			
Trésorerie d'ouverture	435,3	332,2	332,2
Trésorerie de clôture	143,5	191,3	435,3
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>(291,8)</b>	<b>(140,9)</b>	<b>103,1</b>

(1) : Cette ligne comprend les nouveaux investissements ainsi que la capitalisation des coûts liés aux grands arrêts pour entretien planifiés des raffineries

(2) : Des tableaux détaillés de la variation de l'endettement figurent dans la note "Endettement financier"

(3) : Décomposition de la trésorerie nette (en millions d'euros)

	ouverture	clôture
Disponibilités	442,0	148,9
Banques créditrices	(6,7)	(5,4)
Trésorerie nette	435,3	143,5

# Notes annexes aux comptes consolidés semestriels résumés (période du 1<sup>er</sup> janvier 2018 au 30 juin 2018)

## NOTE 1. PRINCIPES COMPTABLES

### Note 1.1. Base de préparation des états financiers

Les comptes consolidés intermédiaires au 30 juin 2018 du groupe Esso S.A.F. (le Groupe) ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ». S'agissant de comptes résumés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS et doivent être lus conjointement avec les états financiers consolidés annuels du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2017.

Les principes comptables appliqués pour les comptes consolidés intermédiaires au 30 juin 2018 sont identiques à ceux retenus pour l'arrêté des comptes consolidés au 31 décembre 2017, établis en conformité avec les normes comptables internationales (IFRS), telles qu'adoptées dans l'Union Européenne en application du règlement européen n°1606/2002 du 19 juillet 2002.

Les nouvelles normes, amendements de normes existantes et interprétations entrés en vigueur au 1<sup>er</sup> janvier 2018 sont les suivants :

- IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients » et clarifications à la norme ;
- IFRS 9 « Instruments financiers » ;
- Amendements à IFRS 4 « Modalités d'application de la norme IFRS 9 au regard des contrats d'assurance selon la norme IFRS 4 » ;
- Améliorations annuelles cycle 2014-2016 (Amendements à IFRS 1, IFRS 12 et à IAS 28).

Ces textes n'ont pas eu d'incidence sur les états financiers du groupe.

La norme IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients » qui a remplacé la norme IAS 18 « Produits des activités ordinaires », a fait l'objet d'une analyse de la part du groupe et n'a eu aucun impact dans les comptes. Les principales problématiques analysées ont concerné les droits d'accises, les incoterms, les clauses de take or pay, la distinction agent / principal et les clauses d'ajustement de prix.

La norme IFRS 9 « Instruments financiers » remplace les modèles de classification et d'évaluation des actifs financiers prévus par la norme IAS 39, a fait l'objet d'une analyse de la part du groupe et n'a aucune incidence dans les comptes. Ainsi les instruments de capitaux propres qui ne sont pas détenus à des fins de transactions financières restent comptabiliser à la juste valeur en contrepartie des autres éléments du résultat global.

Les nouvelles normes, amendements de normes existantes et interprétations publiés non obligatoires dans les comptes au 30 juin 2018 et non adoptés par anticipation par le Groupe sont les suivantes :

Normes adoptées par l'Union Européenne :

- IFRS 16 – Contrats de location ;
- Amendements à IFRS 9 – clause de remboursement anticipé prévoyant une contrepartie négative

Normes non-adoptées par l'Union Européenne :

- Amendement à IAS 19 – Amendement, réduction ou liquidation de régime à prestations définies ;
- Améliorations annuelles cycle 2015-2017 (Amendements à IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 & à IAS 23)
- IFRIC 23 – Incertitude relative aux traitements fiscaux
- IFRS 17 – Contrats d'assurance
- Amendements à IAS 28 – Clarification à la norme IAS 28

Le groupe poursuit la mise en œuvre de la norme IFRS 16 « contrats de location » applicable à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2019. Au 31 décembre 2017, le recensement exhaustif et l'analyse détaillée des contrats avaient été réalisés. Une première évaluation d'impact attendu de la norme a été réalisée au 30 juin 2018 et devrait être comprise entre 60 et 80 millions d'euros au bilan. La mise en place du mode de gestion de la norme se poursuivra au cours du second semestre 2018.

Les comptes consolidés du groupe Esso S.A.F. ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 12 septembre 2018.

## **Note 1.2. Principes et méthodes comptables retenus**

L'établissement des comptes consolidés, conformément aux principes établis par les IFRS, implique que la Direction procède à un certain nombre d'estimations et retienne certaines hypothèses qui ont une incidence sur les montants portés à l'actif et au passif, et sur les montants portés aux comptes de produits et de charges au cours de l'exercice. Ces estimations sont basées sur l'hypothèse de la continuité d'exploitation et sont établies en fonction des informations disponibles lors de leur établissement.

Les principales estimations faites par la direction lors de l'établissement des états financiers portent notamment sur les hypothèses retenues pour le calcul des engagements de retraite, le taux d'impôt théorique pour le calcul des impôts différés, la valorisation des titres de participation et le montant des provisions retenues pour les plans sociaux et litiges par exemple. Ces estimations et hypothèses sont décrites dans l'annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2017 à l'exception des domaines suivants :

### ***Charge d'impôt courant***

Lors des clôtures intermédiaires, la charge d'impôt courant est calculée, pour chaque entité fiscale du Groupe, à partir du résultat avant impôt de la période intermédiaire en appliquant le taux d'impôt à 34,43 %. L'activité du groupe et la volatilité de la valeur de ses stocks ne permet pas en effet d'estimer un taux moyen d'imposition de l'année en cours qui pourrait être utilisé pour le calcul de l'impôt de la période intermédiaire.

### ***Provisions pour retraites et avantages assimilés***

Lors des clôtures intermédiaires, les provisions pour retraites et avantages assimilés sont calculées sur la base d'un prorata des charges annuelles projetées telles que ressortant des évaluations actuarielles réalisées à la clôture de l'exercice précédent. Les évaluations sont modifiées en cas d'évolution significative du taux d'actualisation financière par rapport à la clôture de l'exercice précédent ou de changements d'hypothèses ou d'autres évènements non récurrents significatifs intervenus pendant la période.

## **NOTE 2. FAITS MARQUANTS**

### ***Accord avec la société Total Marketing France (TMF) pour la cession de l'activité de vente de fuel domestique et gazole non routier de la société Worex, filiale de distribution de carburants et combustibles***

En octobre 2017, la société Worex 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. Cette opération a été autorisée par l'Autorité de la concurrence en date du 18 juillet 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 serait positif d'environ 2 millions d'euros.

Cette transaction dont la mise en œuvre est prévue d'ici au début du quatrième trimestre 2018, 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.

## **NOTE 3. ELEMENTS COURANTS DE L'ACTIVITE OPERATIONNELLE**

### **Note 3.1. Segmentation et secteur opérationnel**

L'information sectorielle est présentée suivant la norme IFRS 8 qui requiert la présentation par une entité d'informations financières par segment opérationnel telles que revues régulièrement par le principal décideur opérationnel et pouvant être regroupées par activités présentant des caractéristiques similaires qui permettent d'évaluer la nature et les effets financiers des activités auxquelles cette entité se livre et des environnements économiques dans lesquels elle opère. Le Président-directeur général d'Esso S.A.F. est le principal décideur opérationnel au sens de la norme.

Les activités opérationnelles du groupe Esso S.A.F. concernent essentiellement deux lignes de produits distinctes, Carburants et Combustibles d'une part et Lubrifiants et Spécialités d'autre part, qui drainent les allocations de ressources en fonction des opportunités d'optimisations internes, des perspectives de marché ou encore des évolutions réglementaires. Ces activités qui sont soumises à des risques et incertitudes de même nature sont opérées dans des environnements de production et de marché comparables. Elles présentent des caractéristiques économiques similaires qui conduisent à une présentation de l'information financière regroupée au sein d'un même secteur opérationnel Raffinage-Distribution, permettant d'en apprécier la nature et d'évaluer les effets financiers de l'environnement dans lequel le groupe Esso S.A.F. opère.

Esso S.A.F. a également une activité pétrochimique limitée qui concerne notamment l'exploitation d'une unité de propylène intégrée à la Raffinerie de Fos-sur-Mer mais dont l'activité n'est pas significative à l'échelle du groupe ni des seuils de matérialité prévus par l'IFRS 8 et pour laquelle une présentation intégrée au secteur Raffinage-Distribution est appropriée.

Les actifs du secteur d'activité Raffinage-Distribution, sont principalement localisés en France, à l'exception essentiellement des créances commerciales du groupe Esso S.A.F. détenues sur les autres sociétés étrangères affiliées au groupe ExxonMobil.

## Note 3.2. Stocks

(millions d'euros)

<b>Stocks</b>	<b>au 30 juin 2018</b>	<b>au 31 décembre 2017</b>
---------------	------------------------	----------------------------

### Produits pétroliers

<b>Pétrole brut</b>		
Valeur Brute	822,1	536,3
Dépréciation	(4,4)	-
<b>Valeur nette</b>	<b>817,7</b>	<b>536,3</b>
<b>Produits intermédiaires et finis</b>		
Valeur Brute	607,7	563,8
Dépréciation	(5,7)	(1,4)
<b>Valeur nette</b>	<b>602,0</b>	<b>562,4</b>
Valeur Brute	<b>1 429,8</b>	<b>1 100,1</b>
Dépréciation	<b>(10,1)</b>	<b>(1,4)</b>
<b>Valeur nette des produits pétroliers</b>	<b>1 419,7</b>	<b>1 098,7</b>

### Autres stocks

Valeur Brute	<b>48,4</b>	<b>46,0</b>
Dépréciation	<b>(11,5)</b>	<b>(10,5)</b>
<b>Valeur nette des autres stocks</b>	<b>36,9</b>	<b>35,5</b>

<b>Total (net)</b>	<b>1 456,6</b>	<b>1 134,2</b>
--------------------	----------------	----------------

### Impact de la variation de la valeur comptable des stocks sur le résultat du premier semestre 2018

La valeur brute des produits pétroliers en stock au 30 juin 2018 de 1 429,8 millions d'euros est en hausse de 329,7 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2017.

Après prise en compte d'une provision pour dépréciation comptable des stocks pour 10,1 millions d'euros et de la reprise de la provision pour dépréciation 2017 pour 1,4 millions d'euros (soit une dotation nette de 8,7 millions d'euros pour le premier semestre 2018), l'impact sur le résultat de la variation de la valeur nette des stocks de produits pétroliers est positif de 321 millions d'euros.

### Impact des effets stocks sur le résultat du premier semestre 2018

(millions d'euros)

<b>Effets stocks</b>	<b>au 30 juin 2018</b>	<b>au 30 juin 2017</b>	<b>au 31 décembre 2017</b>
----------------------	------------------------	------------------------	----------------------------

<b>Effet prix sur stocks</b>	<b>186,5</b>	<b>(51,2)</b>	<b>91,3</b>
<b>Provision pour depreciation</b>			
Dotation	(10,1)	(32,6)	(1,4)
Reprise	1,4	1,2	1,2
<b>Valeur nette</b>	<b>(8,7)</b>	<b>(31,4)</b>	<b>(0,2)</b>
<b>Total effets stocks</b>	<b>177,8</b>	<b>(82,6)</b>	<b>91,1</b>

La dotation/reprise nette de la dépréciation comptable des stocks et l'effet prix sur stocks constituent les effets stocks. L'effet prix sur stocks mesure l'impact estimé des fluctuations des coûts de matières premières et des produits finis.

L'effet prix sur stock inclus dans la valeur brute des produits pétroliers en stocks au 30 juin 2018 est positif de 186,5 millions d'euros.

L'impact total des effets stocks sur le résultat au 30 juin 2018 est positif de 177,8 millions d'euros.

Sur base du stock de produits pétroliers valorisé au 30 juin 2018 et toutes choses égales par ailleurs, une hausse/baisse du coût de remplacement du pétrole brut de +/- 10 \$ par baril entrainerait une variation de l'effet prix sur stock estimé à environ +/- 175 millions d'euros.

A titre de référence de marché indicative, le coût de remplacement moyen d'un baril de Brent est passé d'environ 64 \$ / baril (54 € / baril) en novembre/ décembre 2017, à 76 \$ / baril (64 € / baril) en mai/ juin 2018, puis a baissé à 73 \$ (63 €) sur la période de réalisation du stock en juillet/août 2018, alors qu'il était de 67 \$ (55 €) en janvier/février 2018 sur la période de réalisation des stocks à fin 2017.

### Note 3.3. Chiffre d'affaires

#### 3.3.1. Chiffre d'affaires : information sur la répartition par produit

	1er semestre 2018		1er semestre 2017		Année 2017	
	milliers m3	millions euros	milliers m3	millions euros	milliers m3	millions euros
Carburants Aviation	667	310	672	264	1 389	544
Supercarburants Automobile	2 217	991	2 627	998	5 439	2 094
Gazole et Fioul domestique	5 546	2 971	5 435	2 492	11 102	5 263
Fiouls Lourds	584	191	413	118	978	276
Gaz de Pétrole Liquéfié	343	80	287	57	652	138
Produits semi-finis	2 131	723	2 129	603	4 393	1 125
<b>Ventes de carburants et combustibles</b>	<b>11 488</b>	<b>5 266</b>	<b>11 563</b>	<b>4 532</b>	<b>23 953</b>	<b>9 440</b>
<b>Ventes Lubrifiants et Spécialités</b>	<b>578</b>	<b>413</b>	<b>743</b>	<b>494</b>	<b>1 475</b>	<b>981</b>
<b>Total ventes de produits raffinés hors taxes</b>	<b>12 066</b>	<b>5 679</b>	<b>12 306</b>	<b>5 026</b>	<b>25 428</b>	<b>10 421</b>
Ventes de pétrole brut	168	57	658	199	1 093	333
<b>Total ventes de produits pétroliers hors taxes</b>	<b>12 234</b>	<b>5 736</b>	<b>12 964</b>	<b>5 225</b>	<b>26 521</b>	<b>10 754</b>
Ventes de services		119		119		243
Taxe intérieure de consommation sur les produits énergétiques		1 153		1 081		2 144
<b>Chiffre d'affaires (hors TVA)</b>		<b>7 008</b>		<b>6 425</b>		<b>13 141</b>
<i>dont volumes ventes activités de Distribution sur Marché Intérieur (ventes en France, hors ventes directes Raffinage et ventes extra-territoriales)</i>	7 504	-	7 174	-	14 629	-

### 3.3.2. Chiffre d'affaires : information sur les clients

(millions d'euros)

Repartition du chiffre d'affaires par catégorie de clients	Semestre clos le 30 juin 2018	Semestre clos le 30 juin 2017
Groupe ExxonMobil	1 385	1 628
Autres sociétés pétrolières	552	405
Autres clients (1)	3 918	3 311
<b>Ventes de produits et services hors taxes</b>	<b>5 855</b>	<b>5 344</b>
Taxe intérieure de consommation sur les produits énergétiques	1 153	1 081
<b>Chiffre d'affaires ( hors TVA)</b>	<b>7 008</b>	<b>6 425</b>

(1) au 30 juin 2018, aucun client ne représente plus de 10% du chiffre d'affaires

### Note 3.4. Achats consommés et charges externes

(millions d'euros)

	1er semestre 2018	1er semestre 2017	Exercice 2017
Achats consommés	(6 759,0)	(5 963,4)	(12 057,9)
Variation de la valeur brute des stocks matières premières et produits finis	329,7	(4,0)	137,3
Variation des autres stocks et comptes d'échanges	7,0	17,9	1,1
Effets de change opérationnels	(12,9)	14,7	19,2
Charges externes	(267,1)	(245,1)	(520,1)
<b>Total</b>	<b>(6 702,3)</b>	<b>(6 179,9)</b>	<b>(12 420,4)</b>

Les achats consommés correspondent principalement aux achats de pétrole brut et de produits pétroliers.

### Note 3.5. Tableau de variation du besoin en fonds de roulement

(millions d'euros)

Variation du Besoin en Fonds de Roulement	1er semestre 2018		1er semestre 2017		Exercice 2017	
	Besoins	Dégagements	Besoins	Dégagements	Besoins	Dégagements
<b>Variations des actifs</b>						
Actifs financiers	(3,7)		(27,7)		(33,4)	
Stocks	(322,4)			43,9	(134,9)	
Créances clients et comptes rattachés	(10,1)			143,2		67,7
Autres créances	(7,5)		(2,0)		(1,3)	
Impôts courants actifs		9,8	(25,0)		(24,1)	
<b>Variations des passifs</b>						
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		53,0	(140,8)			19,3
Autres dettes	(21,0)	-	(12,1)			79,4
Impôts courants passifs	-		(7,6)		(7,6)	
<b>Total</b>	<b>(364,7)</b>	<b>62,8</b>	<b>(215,2)</b>	<b>187,1</b>	<b>(201,3)</b>	<b>166,4</b>
<b>Variation du besoin en fonds de roulement</b>	<b>(301,9)</b>		<b>(28,1)</b>		<b>(34,9)</b>	

## NOTE 4. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

### Note 4.1. Tableau de variation des immobilisations incorporelles et corporelles

La situation au 30 juin 2018 est la suivante :

(millions d'euros)

Immobilisations incorporelles et corporelles	Valeur en début de période	Acquisitions/Dotations de la période	Cessions Mises hors service	Valeur en fin de période
<b>Immobilisations incorporelles</b>				
Valeur brute (1)	153,6	0,1	-	153,7
Amortissements (1)	(83,4)	(3,2)	-	(86,6)
Dépréciation	(17,9)			(17,9)
<b>Valeur nette</b>	<b>52,3</b>	<b>(3,1)</b>	<b>-</b>	<b>49,2</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>				
<b>Valeur brute</b>	<b>2 448,1</b>	<b>81,7</b>	<b>(76,1)</b>	<b>2 453,7</b>
Raffinage (2)	2 313,3	77,9	(72,6)	2 318,6
Distribution	134,8	3,8	(3,5)	135,1
<b>Amortissements</b>	<b>(1 602,4)</b>	<b>(51,4)</b>	<b>74,3</b>	<b>(1 579,5)</b>
Raffinage (2)	(1 519,2)	(48,7)	72,5	(1 495,4)
Distribution	(83,2)	(2,7)	1,8	(84,1)
<b>Valeur nette</b>	<b>845,7</b>	<b>30,3</b>	<b>(1,8)</b>	<b>874,3</b>

(1) dont valeur de l'actif incorporel correspondant au contrat d'approvisionnement exclusif en carburants pour une valeur nette en fin de période de 29 M€

(2) dont immobilisations acquises par contrat de location-financement pour une valeur nette en fin de période de 11,7 M€

La situation au 31 décembre 2017 était la suivante :

(millions d'euros)

Immobilisations incorporelles et corporelles	Valeur en début de période	Acquisitions/Dotations de la période	Cessions Mises hors service	Valeur en fin de période
<b>Immobilisations incorporelles</b>				
Valeur brute (1)	153,1	1,1	(0,6)	153,6
Amortissements (1)	(77,6)	(6,4)	0,6	(83,4)
Dépréciation	(17,9)			(17,9)
<b>Valeur nette</b>	<b>57,6</b>	<b>(5,3)</b>	<b>-</b>	<b>52,3</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>				
<b>Valeur brute</b>	<b>2 398,7</b>	<b>98,8</b>	<b>(49,4)</b>	<b>2 448,1</b>
Raffinage (2)	2 267,1	90,4	(44,2)	2 313,3
Distribution	131,6	8,4	(5,2)	134,8
<b>Amortissements</b>	<b>(1 547,1)</b>	<b>(104,0)</b>	<b>48,7</b>	<b>(1 602,4)</b>
Raffinage (2)	(1 464,0)	(99,0)	43,8	(1 519,2)
Distribution	(83,1)	(5,0)	4,9	(83,2)
<b>Valeur nette</b>	<b>851,6</b>	<b>(5,2)</b>	<b>(0,7)</b>	<b>845,7</b>

(1) dont valeur de l'actif incorporel correspondant au contrat d'approvisionnement exclusif en carburants pour une valeur nette en fin de période de 31,1 M€

(2) dont immobilisations acquises par contrat de location-financement pour une valeur nette en fin de période de 13,7 M€

## NOTE 5. IMPOTS

### Note 5.1. Impôts sur le résultat

Le montant de l'impôt constaté au 30 juin 2018 est une charge d'impôt pour un montant de 12,4 millions d'euros contre un crédit d'impôt pour un montant de 18,3 millions d'euros au 30 juin 2017. Le résultat des activités poursuivies est un profit de 49,4 millions d'euros contre une perte de 40,4 millions d'euros au 30 juin 2017. Le montant de l'impôt correspondant constaté dans le résultat au 30 juin 2018 s'analyse comme suit :

(millions d'euros)

Impôts courants et différés	Semestre clos le 30 juin 2018	Semestre clos le 30 juin 2017	Exercice 2017
<b>Bénéfice net ou Perte nette avant impôt</b>	<b>49,4</b>	<b>(40,4)</b>	<b>223,8</b>
Taux d'imposition	34,43%	34,43%	34,43%
<b>Impôt théorique</b>	<b>(17,0)</b>	<b>13,9</b>	<b>(77,1)</b>
<b>Incidence</b>			
- des charges et produits non taxables	5,0	4,6	6,4
- du delta de taux sur Impôts différés calculés à 25,83% en 2017	-	-	14,2
- des contributions exceptionnelle et additionnelle sur l'impôt sur les sociétés 2017	-	-	(9,2)
- divers	(0,4)	(0,2)	0,4
<b>Impôt réel des activités poursuivies</b>	<b>(12,4)</b>	<b>18,3</b>	<b>(65,3)</b>
<i>Dont :</i>			
Impôt courant	(1,9)	0,1	(39,8)
Impôt différé	(10,5)	18,2	(25,5)

### Note 5.2. Impôts différés

Le montant des impôts différés inscrits au bilan consolidé semestriel s'analyse comme suit :

(millions d'euros)

Impôts différés	au 30 juin 2018		au 31 décembre 2017	
	ACTIF	PASSIF	ACTIF	PASSIF
Impôts différés sur les provisions réglementées		(142,0)		(132,0)
Impôts différés sur les décalages temporaires	7,5		5,8	
Impôts différés sur les immobilisations corporelles et incorporelles		(7,0)		(10,2)
Impôts différés sur les participations		(5,8)		(5,6)
Impôts différés sur les provisions pour retraite	307,2		307,0	
Impôts différés sur les provisions pour inspections metal (annulation)		(65,0)		(63,5)
Impôts différés sur déficits reportables	76,4		78,6	
<b>Total</b>	<b>391,1</b>	<b>(219,8)</b>	<b>391,4</b>	<b>(211,3)</b>
<b>Compensation des impôts différés actifs/passifs</b>	<b>171,3</b>		<b>180,1</b>	

Au 30 juin 2018, la perte fiscale reportable du groupe s'établit à 461,8 millions d'euros contre une perte fiscale de 468,5 millions d'euros au 31 décembre 2017. La baisse de 6,7 millions d'euros provient du résultat positif au 30 juin 2018 comprenant des effets stocks positifs pour un montant de 177,8 millions d'euros.

Le groupe apprécie la probabilité de consommation des pertes fiscales sur une durée de 10 ans qui tient compte de ses activités industrielles à long terme et du cycle de ses marchés.

Au 30 juin 2018, le montant des impôts différés actifs sur déficits reportables dont la consommation est estimée probable, s'élève à 76,4 millions d'euros (78,6 millions d'euros au 31 décembre 2017) correspondant à un déficit fiscal reportable activé limité à 250 millions d'euros (256,4 millions d'euros au 31 décembre 2017).

Cette estimation tient compte de perspectives de résultat opérationnel établies à partir d'hypothèses de marges de raffinage intégrant un environnement de bas de cycle d'ici à 2021, d'une hypothèse de prix du pétrole brut à un niveau de 60\$/baril à moyen terme (\*), mais aussi d'incertitudes liées à l'évolution et à la volatilité à plus long terme du prix du pétrole brut, de la parité euro/dollar et du plafonnement de l'utilisation de nouvelles pertes fiscales potentielles pouvant en résulter.

(\*) Niveau projeté à cet horizon par des experts des marchés pétroliers extérieurs au groupe Esso S.A.F.

## NOTE 6. PASSIFS FINANCIERS, FINANCEMENT ET ENDETTEMENT NET

### Note 6.1. Passifs financiers

#### 6.1.1. Endettement long terme

(millions d'euros)

Endettement long terme	au 30 juin 2018	au 31 décembre 2017
Contrat de location-financement (1)	11,0	13,1
Comptes bloqués participation du personnel	0,6	0,5
<b>Total</b>	<b>11,6</b>	<b>13,6</b>

1) Contrat de location-financement, émis en dollar, mis en place pour le pétrolier « SAMCO RAVEN » pris en affrètement long terme à compter du 17 avril 2009 et remplacé par le pétrolier « SAMCO CHINA » le 15 octobre 2012. Par avenant en date du 7 novembre 2016, le nom du VLCC a été modifié de « SAMCO CHINA » à « DHT CHINA ». Au 30 juin 2018, le solde du contrat de location financement représente la valeur actualisée au taux d'emprunt marginal du groupe des paiements au titre de la location convertis au taux du dollar au 30 juin 2018, soit 1,1658 (\$/€). Au 31 décembre 2017, le taux du dollar était de 1,1993 (\$/€).

La société n'a pas recours à des emprunts obligataires.

## 6.1.2. Endettement court terme

(millions d'euros)

Endettement court terme	au 30 juin 2018	au 31 décembre 2017
Compte groupe passif financier (1)	9,1	2,7
Avance financière reçue	14,6	14,7
Contrat de location financement	5,3	5,3
Financement court terme	-	-
Banque créditrice	5,4	6,7
<b>Total</b>	<b>34,4</b>	<b>29,4</b>

(1) Ces dettes résultent pour la plupart de l'application de conventions de trésorerie ou d'emprunt avec les sociétés affiliées au groupe ExxonMobil. Les sommes avancées sont rémunérées sur la base de taux de marché sur une référence EONIA

## 6.1.3. Contrat de location-financement : redevances restant à payer

(millions d'euros)

Contrat de location-financement	Redevances restant à payer (1)		
	jusqu'à 1 an	de 1 an à 5 ans	+ de 5 ans
Immobilisations corporelles Raffinage	6,1	11,7	-
<b>Total</b>	<b>6,1</b>	<b>11,7</b>	<b>-</b>

(1) les redevances correspondent aux remboursements du capital augmentés des intérêts dus

## Note 6.2. Variation de l'endettement financier net du groupe

(millions d'euros)

Calcul de l'endettement net du groupe	au 30 juin 2018	au 31 décembre 2017
Endettement long terme	(11,6)	(13,6)
Endettement court terme	(34,4)	(29,4)
Créances financières court terme	5,9	6,3
Disponibilités	148,9	442,0
<b>Montant de l'endettement net</b>	<b>108,8</b>	<b>405,3</b>

(millions d'euros)

Variation de l'endettement financier net	au 30 juin 2018	au 31 décembre 2017	Variation
Endettement long terme	(11,6)	(13,6)	2,0
Endettement court terme hors banque créditrice	(29,0)	(22,7)	(6,3)
Créances financières court terme	5,9	6,3	(0,4)
<b>Total endettement financier</b>	<b>(34,7)</b>	<b>(30,0)</b>	<b>(4,7)</b>
Banque créditrice	(5,4)	(6,7)	1,3
Disponibilités	148,9	442,0	(293,1)
<b>Total trésorerie nette</b>	<b>143,5</b>	<b>435,3</b>	<b>(291,8)</b>
<b>Total endettement net</b>	<b>108,8</b>	<b>405,3</b>	<b>(296,5)</b>

(millions d'euros)

<b>Analyse de la variation de l'endettement financier net</b>	<b>au cours de l'exercice clos le 30 juin 2018</b>	<b>au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2017</b>	<b>Variation</b>
<b>Endettement financier net au début de la période</b>	<b>405,3</b>	<b>191,3</b>	<b>214,0</b>
Flux net de trésorerie généré par l'exploitation	(197,1)	312,6	(509,7)
Flux net de trésorerie généré par les opérations d'investissement	(80,1)	(98,6)	18,5
Flux net de trésorerie généré par les opérations de financement avant variation de l'endettement (dividendes mis en paiement)	(19,3)	-	(19,3)
Hausse de l'endettement liée aux nouvelles conditions contractuelles du contrat de location-financement	-	-	-
<b>Endettement financier net à la fin de la période</b>	<b>108,8</b>	<b>405,3</b>	<b>(296,5)</b>

Note:

- le détail de chacun des flux mentionnés figure dans le tableau des flux de trésorerie
- un ratio négatif reflète une position financière nette excédentaire

### Note 6.3. Financement du groupe Esso S.A.F.

Au 30 juin 2018 le Groupe dispose d'une ligne de financement comme détaillé ci-dessous :

Principales lignes de financement disponibles.	Contrepartie	Limites de crédit	Montant d'utilisation de crédit au 30-06-2018	Echéance	Existence ou non de couvertures / taux fixe ou variable
Millions d'euros ( <i>montants excédentaires entre parenthèses</i> )					
Court terme	ECBV (*)	1 200	(148)	Indéterminée	Non / taux variable

(\*) ECBV (ExxonMobil Capital Netherlands B.V.) est une société de financement du groupe ExxonMobil

### **NOTE 7. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE**

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.

### **NOTE 8. GESTION DU CAPITAL ET VERSEMENT DE DIVIDENDES**

Au 30 juin 2018, le capital social d'Esso S.A.F. est composé de 12 854 578 actions émises et libérées, de nominal 7,65 euros. Ces actions ne font l'objet d'aucun droit, privilège ou restriction particulière et sont détenues par le groupe ExxonMobil à hauteur de 82.89%.

La société Esso S.A.F. a versé un dividende au titre de l'exercice 2017 pour un montant de 1,50 euros par action. Aucun dividende n'a été versé au titre des exercices 2015 et 2016.

## D- DECLARATION DU DIRIGEANT

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes et les états financiers consolidés résumés du groupe Esso S.A.F. pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat du groupe consolidé au 30 juin 2018, et que le rapport d'activité du semestre présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Courbevoie-La Défense, le 19 Septembre 2018

**Antoine du Guerny**  
*Président Directeur Général*

# E- RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code Monétaire et Financier, nous avons procédé à :

- L'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société ESSO S.A.F. relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2018, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- La vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

## I – Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne relative à l'information financière intermédiaire.

## II – Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Fait à Neuilly-sur-Seine et Courbevoie, le 19 septembre 2018

Les commissaires aux comptes

**GRANT THORNTON**

**MAZARS**

Alexandre Mikhail  
Associé

Juliette Decoux-Guillemot  
Associée