



Groupe ESSO S.A.F.

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL
AU 30 JUIN 2019

SOMMAIRE

| | |
|--|-----------|
| A- RAPPORT D'ACTIVITE DU SEMESTRE | 2 |
| 1- ENVIRONNEMENT DE L'INDUSTRIE DU RAFFINAGE-DISTRIBUTION | 2 |
| 2- ACTIVITES DU GROUPE ESSO S.A.F. | 3 |
| 3- EVENEMENTS SIGNIFICATIFS DU PREMIER SEMESTRE 2019 | 5 |
| 4- PERSPECTIVES POUR LE SECOND SEMESTRE | 5 |
| 5- PROCEDURES ET LITIGES EN COURS | 6 |
| B- RESULTATS FINANCIERS | 7 |
| 1- RESULTAT NET | 7 |
| 2- RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE | 8 |
| 3- PRINCIPAUX POSTES DU RESULTAT OPERATIONNEL | 9 |
| 4- RATIO ENDETTEMENT NET SUR CAPITAUX PROPRES | 10 |
| C- COMPTES CONSOLIDES DU GROUPE ESSO S.A.F. | 11 |
| D- DECLARATION DU DIRIGEANT | 30 |
| E- RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE | 31 |

A- RAPPORT D'ACTIVITE DU SEMESTRE

1- ENVIRONNEMENT DE L'INDUSTRIE DU RAFFINAGE-DISTRIBUTION

- **Prix du pétrole brut**

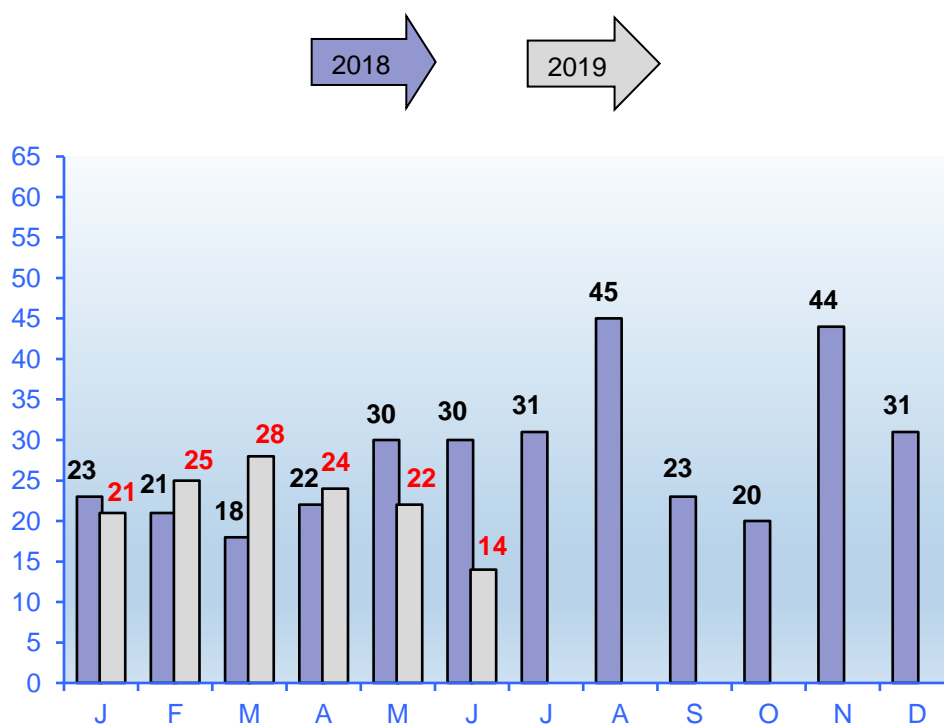
Après le repli du prix du baril de Brent au cours du premier trimestre 2019 à 63 \$ (56 €), les cours ont progressé au cours du second trimestre 2019 pour s'établir en moyenne à 66 \$ (58 €) au premier semestre 2019 contre une moyenne à 70 \$ (58 €) au premier semestre 2018.

En juin 2019, le prix du baril de Brent s'élevait en moyenne à 64 \$ (57 €) contre 57 \$ (50 €) en décembre 2018.

La parité euro-dollar s'est établie à 1,13 \$/€ au premier semestre 2019 contre 1,21 \$/€ au cours du premier semestre 2018.

- **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 22 €/tonne pour le premier semestre 2019, en baisse par rapport à la moyenne de 24 €/tonne du premier semestre 2018. La marge moyenne de l'année 2018 avait été de 28 €/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 0,3 % par rapport au premier semestre 2018.

Concernant les carburants et combustibles, les volumes de supercarburants vendus sur le marché intérieur sont en hausse de 5,6 %, ceux du gazole routier en baisse de 1,4 %.

Les ventes de fuel domestique et de lubrifiants sont en baisse respectivement de 4,5 % et de 1,4 %, celles de carburéacteur ont progressé de 7,1 % par rapport au premier semestre 2018.

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 |
|--------------------|---------------|----------------|--------------------|----------------|----------------|-------------|
| année 2018 | 3,8 | 2,9 | 6,7 | 4,3 | 4,3 | 15,3 |
| année 2019 | 3,8 | 3,8 | 7,6 | | | 7,6 |

Au premier semestre 2019, 7,6 millions de tonnes de pétrole brut ont été traitées par les deux raffineries du groupe en hausse de 13 % par rapport au premier semestre 2018 qui avait été marqué par un grand arrêt programmé de la partie Ouest de la raffinerie de Gravenchon.

La raffinerie de Gravenchon a réalisé au cours du premier semestre 2019 un arrêt pour maintenance planifiée de la partie Est de la raffinerie.

Chiffre d'affaires et volumes vendus

| | 1er semestre 2019 | | 1er semestre 2018 | | Année 2018 | |
|--|-------------------|----------------|-------------------|----------------|---------------|----------------|
| | milliers m3 | millions euros | milliers m3 | millions euros | milliers m3 | millions euros |
| Carburants Aviation | 772 | 360 | 667 | 310 | 1 456 | 707 |
| Supercarburants Automobile | 2 412 | 1 057 | 2 217 | 991 | 4 842 | 2 165 |
| Gazole et Fioul domestique | 5 674 | 3 072 | 5 546 | 2 971 | 11 550 | 6 337 |
| Fiouls Lourds | 385 | 143 | 584 | 191 | 1 152 | 399 |
| Gaz de Pétrole Liquéfié | 379 | 82 | 343 | 80 | 683 | 169 |
| Produits semi-finis | 2 484 | 822 | 2 131 | 723 | 4 365 | 1 560 |
| Ventes de carburants et combustibles | 12 106 | 5 536 | 11 488 | 5 266 | 24 048 | 11 337 |
| Ventes Lubrifiants et Spécialités | 708 | 492 | 578 | 413 | 1 242 | 923 |
| Total ventes de produits raffinés hors taxes | 12 814 | 6 028 | 12 066 | 5 679 | 25 290 | 12 260 |
| Ventes de pétrole brut | 238 | 85 | 168 | 57 | 405 | 137 |
| Total ventes de produits pétroliers hors taxes | 13 052 | 6 113 | 12 234 | 5 736 | 25 695 | 12 397 |
| Ventes de services | | 126 | | 119 | | 249 |
| Taxe intérieure de consommation sur les produits énergétiques | | 996 | | 1 153 | | 2 207 |
| Chiffre d'affaires (hors TVA) | | 7 235 | | 7 008 | | 14 853 |
| <i>dont volumes ventes activités de Distribution sur Marché Intérieur (ventes en France, hors ventes directes Raffinage et ventes extra-territoriales)</i> | 7 778 | - | 7 504 | - | 15 189 | - |

Sur les 6 premiers mois de l'année 2019, les volumes totaux vendus par le groupe s'élèvent à 13,1 millions de m3 et sont en hausse de 7 % par rapport au premier semestre 2018.

Les volumes vendus sur le marché intérieur (ventes en France, hors ventes directes de raffinage et ventes extraterritoriales) sont en hausse de 4 %.

A fin juin 2019, le chiffre d'affaires (hors TVA) s'élève à 7,2 milliards d'euros en hausse de 3 % par rapport au premier semestre 2018, reflétant essentiellement la hausse des quantités vendues.

• 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- EVENEMENT SIGNIFICATIF DU PREMIER SEMESTRE 2019

- **Grand arrêt programmé de la raffinerie de Gravenchon**

La partie Est de la raffinerie de Gravenchon a été mise progressivement à l'arrêt à partir du 25 février 2019. La capacité de traitement de la raffinerie qui est d'environ 226 000 barils/jour a été réduite à 166 500 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, environ 550 000 heures de travail ont été réalisées par 1 200 intervenants extérieurs présents en moyenne chaque jour sur la raffinerie.

Les unités de production ont redémarré progressivement à compter du 20 avril 2019 pour atteindre leur pleine capacité le 10 mai 2019.

4- PERSPECTIVES POUR LE SECOND SEMESTRE

Le groupe Esso S.A.F. est exposé aux incertitudes concernant l'évolution du prix du pétrole brut et du taux de change 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 telle qu'envisagée par la Stratégie Nationale Bas Carbone et le projet de Planification Pluriannuelle de l'Énergie publié en janvier 2019 selon la loi n°2015-992 du 17 août 2015 relative à la transition énergétique pour la croissance verte, va conduire à une baisse de la consommation d'énergies fossiles et 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. entend poursuivre ses efforts pour améliorer sa compétitivité et optimiser ses actifs industriels. Pour cela, des conditions économiques, fiscales et réglementaires favorables et prévisibles sont essentielles.

En tant qu'acteur majeur du marché des produits pétroliers en France, le groupe Esso S.A.F. agit déjà de façon responsable et intègre dans tout ce qu'il entreprend la sécurité, le respect de l'environnement, l'efficacité énergétique, et le développement social et économique des territoires où il opère. Le groupe poursuivra en 2019 ses efforts de maîtrise de ses opérations, de réduction de sa propre consommation énergétique et de baisse de ses émissions. Quatre objectifs majeurs guident la stratégie du groupe :

- Opérer à un niveau d'excellence ;
- Renforcer sa compétitivité avec de nouveaux projets d'investissement pour être plus performant et répondre aux besoins du marché ;
- Développer ses ventes en accompagnant toujours mieux ses clients revendeurs et distributeurs et en poursuivant de nouvelles opportunités commerciales ;
- Transformer sa culture d'entreprise en s'appuyant sur l'innovation, la technologie, la transformation numérique et l'engagement de son personnel.

Le niveau d'investissements réalisé au cours du premier semestre 2019 s'est élevé à 70,5 millions d'euros dont 44,5 millions d'euros de dépenses capitalisées concernant le grand arrêt de la raffinerie de Gravenchon.

Pour l'année 2019 la prévision de dépenses d'investissement s'établit à 125 millions d'euros, dont 109 millions d'euros dans les raffineries du groupe. Pour le site de Gravenchon, ils concernent les travaux réalisés dans le cadre du grand arrêt programmé qui a eu lieu au cours du 1^{er} semestre 2019 et des travaux

visant à diminuer la consommation énergétique de la raffinerie. Pour le site de Fos, les investissements concernent l'optimisation de certaines unités de la raffinerie.

En 2018 le groupe avait investi 124 millions d'euros dont 111 millions d'euros pour le site de Notre-Dame de Gravenchon.

5- PROCEDURES ET LITIGES EN COURS

Aucun litige ou procédure matériellement significatif n'a été engagé à l'encontre du groupe au cours du premier semestre 2019.

Le contrôle fiscal des exercices 2013-2014-2015 déjà évoqué dans le Rapport Financier Annuel de l'exercice 2018 n'a pas évolué au cours du premier semestre 2019.

B- RESULTATS FINANCIERS

1- Résultat net

| Résultat net (millions d'euros) | 1er semestre 2019 | 1er semestre 2018 | Année 2018 |
|---|----------------------|----------------------|--------------|
| Résultat opérationnel (1) | 5 | 41 | (169) |
| Produits et charges financiers | 12 | 8 | 12 |
| Impôts courants et différés | (1) | (12) | 30 |
| Résultat net des activités poursuivies | 16 | 37 | (127) |
| Résultat net des activités arrêtées ou actifs cédés | 0 | 0 | 0 |
| Résultat net part du groupe (2) | 16 | 37 | (127) |
| <i>Pétrole brut traité en raffinerie (millions de tonnes)</i> | 7,6 | 6,7 | 15,3 |
| <i>Chiffre d'affaires (millions d'euros, incluant la taxe intérieure de consommation sur les produits énergétiques)</i> | 7 235 | 7 008 | 14 853 |
| <i>Ventes de produits raffinés (milliers de m³)</i> | 12 814 | 12 066 | 25 290 |
| <i>Ventes, activités de distribution sur le marché intérieur (milliers de m³)</i> | 7 778 | 7 504 | 15 189 |

| | | | | |
|--|----------------------------|--------------|--------------|--------------|
| <i>(1) Résultat opérationnel</i> | (A) | 5 | 41 | (169) |
| <i>Effets stocks (*)</i> | (B) | 143 | 178 | (40) |
| <i>Autres éléments d'ajustement (**)</i> | (C) | 0 | (5) | (17) |
| Résultat opérationnel ajusté | (A)-(B)-(C) | (138) | (132) | (112) |
| <i>(2) Résultat net part du groupe</i> | (D) | 16 | 37 | (127) |
| <i>Résultat net des activités arrêtées ou actifs cédés</i> | € | 0 | 0 | 0 |
| <i>Impôts courants et différés</i> | (F) | (1) | (12) | 30 |
| <i>Effets stocks (*)</i> | (G) | 143 | 178 | (40) |
| <i>Impôt sur le résultat hors effets stock (**)</i> | (H) | 40 | 44 | 40 |
| Résultat net hors effets stocks et activités arrêtées ou actifs cédés | (D)-(E)-(F)-(G)+(H) | (86) | (85) | (77) |

Le résultat opérationnel du premier semestre 2019 est un profit de 5 millions d'euros incluant des effets stocks positifs de 143 millions d'euros. Au premier semestre 2018, le gain opérationnel était de 41 millions d'euros et comprenait des effets stocks positifs de 178 millions d'euros.

Hors effets stocks et autres éléments d'ajustement, le résultat opérationnel ajusté est une perte de 138 millions d'euros incluant des effets de change opérationnels positifs de 2 millions d'euros contre une perte de 132 millions d'euros incluant des effets de change négatifs de 13 millions d'euros au premier semestre 2018.

Le résultat financier est positif de 12 millions d'euros. Il comprend 14 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 16 millions d'euros contre un gain de 37 millions d'euros au premier semestre 2018.

Le résultat net hors effets stocks et résultat des activités arrêtées ou actifs cédés, est une perte de 86 millions d'euros contre une perte de 85 millions d'euros au premier semestre 2018.

(*) *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

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 2019, la variation des écarts actuariels négative pour 88 millions d'euros a été calculée avec le taux d'actualisation retenu par le groupe à 1,30 %, en baisse par rapport au taux de 1,90 % retenu à fin 31 décembre 2018 ainsi qu'au taux de 1,80 % retenu au 1^{er} semestre 2018.

Au total après prise en compte de l'impôt différé correspondant, le résultat global est une perte de 52 millions d'euros contre un profit de 37 millions d'euros au premier semestre 2018.

| Résultat global consolidé (millions d'euros) | 1er semestre 2019 | 1er semestre 2018 | Année 2018 |
|---|----------------------|----------------------|--------------|
| Résultat net | 16 | 37 | (127) |
| Éléments recyclables en résultat net (revalorisation titres de participation) | (3) | 4 | 3 |
| Éléments non recyclables en résultat net (gains / pertes actuariels sur les avantages au personnel) | (88) | (6) | 26 |
| Effets d'impôt | 23 | 2 | (6) |
| Résultat global consolidé | (52) | 37 | (104) |

3- Principaux postes du résultat opérationnel

| Principaux postes du résultat opérationnel (millions d'euros) | 1er semestre 2019 | 1er semestre 2018 | Année 2018 |
|--|-------------------|-------------------|----------------|
| Chiffre d'affaires | 7 235 | 7 008 | 14 853 |
| Achats consommés | (6 820) | (6 759) | (14 063) |
| Variation de la valeur brute des stocks de matières premières et produits finis | 89 | 330 | 244 |
| Dotation & reprise aux provisions pour dépréciation des stocks de matières premières et produits finis | 49 | (9) | (116) |
| Variation des autres stocks et des comptes d'échanges | (1) | 7 | (2) |
| Effets de change opérationnels | 2 | (13) | (16) |
| Marge brute | 554 | 564 | 900 |
| Charges externes | (295) | (267) | (573) |
| Charges de personnel | (135) | (144) | (278) |
| Impôts et taxes | (35) | (39) | (57) |
| Dotation aux amortissements | (60) | (55) | (108) |
| Dotation aux provisions | (5) | (4) | (4) |
| Autres produits de l'activité | 11 | 14 | 25 |
| Autres produits et charges d'exploitation | (30) | (23) | (57) |
| Charges d'exploitation | (549) | (518) | (1 052) |
| Autres produits opérationnels | | | |
| Autres charges opérationnelles | 0 | (5) | (17) |
| Résultat opérationnel | 5 | 41 | (169) |

| Résultat opérationnel ajusté (millions d'euros) | 1er semestre 2019 | 1er semestre 2018 | Année 2018 |
|--|-------------------|-------------------|----------------|
| Marge brute | 554 | 564 | 900 |
| dont effets stocks | 143 | 178 | (40) |
| Marge brute ajustée des effets stocks | 411 | 386 | 940 |
| Charges d'exploitation | (549) | (518) | (1 052) |
| Résultat opérationnel ajusté | (138) | (132) | (112) |

La marge brute ajustée des effets stocks du premier semestre 2019 s'établit à 411 millions d'euros contre 386 millions d'euros au premier semestre 2018 soit une hausse de 25 millions d'euros reflétant principalement la hausse des quantités de pétrole brut traité dans un contexte de marges de raffinage toujours en repli.

Les charges d'exploitation pour le 1^{er} semestre 2019 s'établissent à 549 millions d'euros et sont en hausse de 31 millions d'euros par rapport au 1^{er} semestre 2018. Cette hausse provient essentiellement des charges externes et s'explique principalement par une augmentation des coûts de maintenance du site de Gravenchon (12 millions d'euros), par un accroissement des services extérieurs (17 millions d'euros).

4- Ratio endettement net sur capitaux propres

| Endettement net & Capitaux propres | au 30 juin 2019 | au 31 décembre 2018 |
|---|-----------------|---------------------|
| (millions d'euros) | | |
| Endettement long terme | (1) | (1) |
| Endettement court terme hors banque créditrice | (50) | (19) |
| Endettement "contrats de location" | (36) | (12) |
| Créances financières court terme | 5 | 6 |
| Trésorerie nette | (6) | 216 |
| (Endettement) / Excedent net | (88) | 190 |
| | | |
| Montant des capitaux propres | 993 | 1 044 |
| | | |
| Ratio endettement net sur capitaux propres (*) | 9% | (18) % |

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

Au 30 juin 2019, le montant des capitaux propres du groupe ressort à 993 millions d'euros contre 1 044 millions d'euros fin 2018 pour une position financière nette négative de 88 millions d'euros contre une position financière nette positive de 190 millions d'euros fin 2018.

Avec l'application de la nouvelle norme IFRS 16 « contrats de location », la position financière au 30 juin 2019 comprend une dette de 36 millions d'euros correspondant à l'obligation du paiement des loyers des contrats :

- de location financement pour 12 millions d'euros
- de location simple pour 24 millions d'euros, ce qui représente l'impact de la mise en place de la norme IFRS 16.

Au 30 juin 2019, les engagements de retraite du groupe consolidé n'étaient pas préfinancés et s'élevaient à 1 192 millions d'euros.

À compter du 1er juillet, le groupe a décidé de remplacer les garanties mises en place par la société ExxonMobil France Holding, qui sécurisaient 10 % des droits à retraites liquidés au titre des régimes à prestations définies L137-11, par un financement auprès d'un Organisme de Fonds de Pension. À cet effet, un premier versement a été effectué en date du 1er juillet pour un montant de 56,8 millions d'euros.

Cette décision a été prise conformément à l'ordonnance du 9 juillet 2015 qui fait obligation aux entreprises de sécuriser une fraction augmentant progressivement de 10 % à 50 % des droits à la retraite liquidés au titre des régimes de retraite à prestations définies L137-11 selon un calendrier étalé jusqu'en 2030.

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

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

| | |
|--|-----------|
| COMPTE DE RESULTAT SEMESTRIEL CONSOLIDE | 12 |
| BILAN CONSOLIDE SEMESTRIEL | 13 |
| TABLEAU DE VARIATION SEMESTRIELLE DES CAPITAUX PROPRES | 14 |
| TABLEAU SEMESTRIEL DES FLUX DE TRESORERIE | 15 |
| NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES (PERIODE DU 1 ^{ER} JANVIER 2019 AU 30 JUIN 2019) | 16 |
| NOTE 1. PRINCIPES COMPTABLES | 16 |
| Note 1.1. Base de préparation des états financiers | 16 |
| Note 1.2. Principes et méthodes comptables retenus | 16 |
| Note 1.3. Norme IFRS 16 « contrats de location » | 17 |
| NOTE 2. FAITS MARQUANTS | 19 |
| NOTE 3. ELEMENTS COURANTS DE L'ACTIVITE OPERATIONNELLE | 19 |
| Note 3.1. Segmentation et secteur opérationnel | 19 |
| Note 3.2. Stocks | 20 |
| Note 3.3. Chiffre d'affaires | 22 |
| Note 3.4. Achats consommés et charges externes | 23 |
| Note 3.5. Tableau de variation du besoin en fonds de roulement | 23 |
| NOTE 4. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES | 24 |
| Note 4.1. Tableau de variation des immobilisations incorporelles et corporelles | 24 |
| NOTE 5. IMPOTS | 25 |
| Note 5.1. Impôts sur le résultat | 25 |
| Note 5.2. Impôts différés | 25 |
| NOTE 6. PASSIFS FINANCIERS, FINANCEMENT ET ENDETTEMENT NET | 27 |
| Note 6.1. Passifs financiers | 27 |
| Note 6.2. Variation de l'endettement financier net du groupe | 28 |
| Note 6.3. Financement du groupe Esso S.A.F. | 29 |
| NOTE 7. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE | 29 |
| NOTE 8. GESTION DU CAPITAL ET VERSEMENT DE DIVIDENDES | 29 |
| D- DECLARATION DU DIRIGEANT | 30 |
| E- RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE | 31 |

Compte de résultat semestriel consolidé

(millions d'euros)

| | Semestre clos le 30 juin 2019 | Semestre clos le 30 juin 2018 | Exercice 2018 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|------------------|
| Chiffre d'affaires | 7 235,4 | 7 008,3 | 14 853,1 |
| Autres produits de l'activité | 11,1 | 13,5 | 25,1 |
| Sous total produits des activités ordinaires | 7 246,5 | 7 021,8 | 14 878,2 |
| Achats consommés et charges externes | (7 025,8) | (6 702,3) | (14 410,0) |
| Dotations & reprise aux provisions pour dépréciation des stocks | 49,1 | (8,7) | (116,1) |
| Charges de personnel | (135,0) | (143,9) | (277,9) |
| Impôts et taxes | (34,8) | (38,8) | (56,7) |
| Dotations aux amortissements | (59,7) | (54,5) | (108,0) |
| Dotations aux provisions | (5,4) | (4,3) | (4,1) |
| Autres produits et charges d'exploitation | (30,3) | (22,8) | (57,2) |
| Résultat opérationnel courant | 4,6 | 46,5 | (151,8) |
| Autres produits opérationnels | - | - | - |
| Autres charges opérationnelles | - | (5,4) | (17,3) |
| Résultat opérationnel | 4,6 | 41,1 | (169,1) |
| Coût de l'endettement financier net | (0,7) | (1,9) | (1,5) |
| Autres produits financiers | 14,1 | 10,6 | 15,7 |
| Autres charges financières | (0,7) | (0,4) | (2,3) |
| Impôts courants et différés | (1,3) | (12,4) | 30,5 |
| Résultat net des activités poursuivies | 16,0 | 37,0 | (126,7) |
| Résultat net des activités arrêtées ou actifs cédés | - | - | - |
| Résultat net | 16,0 | 37,0 | (126,7) |
| Part du groupe | 16,0 | 37,0 | (126,7) |
| Intérêts minoritaires | - | - | - |
| Résultat par action (1) | 1,24 | 2,88 | (9,86) |
| Résultat dilué par action (1) | 1,24 | 2,88 | (9,86) |

| ETAT DU RESULTAT GLOBAL | Semestre clos le 30 juin 2019 | Semestre clos le 30 juin 2018 | Exercice 2018 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|------------------|
| Résultat net | 16,0 | 37,0 | (126,7) |
| Eléments recyclables en résultat net | | | |
| Revalorisation à la juste valeur des titres disponibles à la vente évalués à la juste valeur en contrepartie des capitaux propres | (2,8) | 3,7 | 3,4 |
| Effet d'impôt relatif aux éléments recyclables | - | (0,2) | (0,1) |
| Eléments non recyclables en résultat net | | | |
| Gains / pertes actuariels de la période sur les avantages au personnel | (88,5) | (5,5) | 25,7 |
| Effet d'impôt relatif aux éléments non recyclables | 22,9 | 1,9 | (6,6) |
| Résultat global consolidé | (52,4) | 36,9 | (104,3) |
| Part du groupe | (52,4) | 36,9 | (104,3) |
| Intérêts minoritaires | - | - | - |

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

Bilan consolidé semestriel

(millions d'euros)

| ACTIF | au 30 juin 2019 | au 31 décembre 2018 |
|---------------------------------------|------------------------|----------------------------|
| Actifs non courants | | |
| Immobilisations incorporelles | 42,7 | 43,5 |
| Immobilisations corporelles | 899,8 | 859,8 |
| Actifs financiers | 202,9 | 205,9 |
| Autres créances | - | - |
| Impôts différés actifs | 224,9 | 202,6 |
| Total Actifs non courants | 1 370,3 | 1 311,8 |
| Actifs courants | | |
| Stocks et en cours | 1 402,5 | 1 262,2 |
| Créances clients et comptes rattachés | 705,9 | 636,7 |
| Créances financières court terme | 4,9 | 6,4 |
| Autres créances | 225,0 | 139,8 |
| Impôts courants actifs | - | 24,5 |
| Disponibilités | 0,8 | 218,4 |
| Actifs destinés à être cédés | - | - |
| Total Actifs courants | 2 339,1 | 2 288,0 |
| TOTAL ACTIF | 3 709,4 | 3 599,8 |

(millions d'euros)

| PASSIF | au 30 juin 2019 | au 31 décembre 2018 |
|--|------------------------|----------------------------|
| Capitaux propres | | |
| Capital social | 98,4 | 98,4 |
| Primes d'émission et de fusion | 10,1 | 10,1 |
| Réserves consolidées groupe | 868,7 | 1 062,6 |
| Résultat de l'exercice groupe | 16,0 | (126,7) |
| Intérêts minoritaires | - | - |
| Total Capitaux propres | 993,2 | 1 044,4 |
| Passifs non courants | | |
| Emprunts et dettes financières | 19,6 | 9,3 |
| Provisions pour retraite et autres avantages assimilés | 1 143,4 | 1 059,7 |
| Provisions non courantes | 63,9 | 64,5 |
| Total Passifs non courants | 1 226,9 | 1 133,5 |
| Passifs courants | | |
| Endettement court terme | 73,7 | 25,6 |
| Provisions pour retraite et autres avantages assimilés | 53,2 | 53,8 |
| Provisions courantes | 3,7 | 3,9 |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 923,3 | 905,6 |
| Autres dettes | 435,4 | 433,0 |
| Impôts courants passifs | - | - |
| Total Passifs courants | 1 489,3 | 1 421,9 |
| TOTAL PASSIF | 3 709,4 | 3 599,8 |

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 |
|--|----------------|--------------------------------|--------------------------|--------------------------------|----------------------|----------------|--------------------|
| Au 1er janvier 2018 | 98,4 | 10,1 | 178,7 | (529,4) | 1 407,8 | 1 165,6 | - |
| Dividende 2017 payé en 2018 | | | | | (19,3) | (19,3) | - |
| Variation de juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente | | | 3,5 | | | 3,5 | |
| Écarts 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 | |
| Au 30 juin 2018 | 98,4 | 10,1 | 182,2 | (533,0) | 1 427,1 | 1 184,8 | - |
| Variation de juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente | | | (0,2) | | | (0,2) | |
| Écarts actuariels de la période | | | | 22,7 | | 22,7 | |
| Paiements fondés sur des actions | | | | | 0,8 | 0,8 | |
| Autres variations | | | | | - | - | - |
| Résultat 2ème semestre 2018 | | | | | (163,7) | (163,7) | |
| Au 31 décembre 2018 | 98,4 | 10,1 | 182,0 | (510,3) | 1 264,2 | 1 044,4 | - |
| Variation de juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente | | | (2,8) | | | (2,8) | |
| Écarts actuariels de la période | | | | (65,6) | | (65,6) | |
| Paiements fondés sur des actions | | | | | 1,5 | 1,5 | |
| Autres variations | | | | | (0,3) | (0,3) | - |
| Résultat 1er semestre 2019 | | | | | 16,0 | 16,0 | |
| Au 30 juin 2019 | 98,4 | 10,1 | 179,2 | (575,9) | 1 281,4 | 993,2 | - |

Tableau semestriel des flux de trésorerie

(millions d'euros)

| | Semestre clos le 30 juin 2019 | Semestre clos le 30 juin 2018 | Exercice 2018 |
|--|----------------------------------|----------------------------------|----------------|
| Flux de trésorerie d'exploitation | | | |
| Résultat net | 16,0 | 37,0 | (126,7) |
| Part des minoritaires | - | - | - |
| Plus ou moins values sur cessions / retraits d'actifs | (0,1) | 0,2 | (2,1) |
| Plus ou moins values sur cessions des activités arrêtées ou actifs cédés | - | - | - |
| Amortissements et provisions | 52,1 | 56,9 | 117,1 |
| Variation des impôts différés | 0,6 | 10,7 | (29,1) |
| Capacité d'autofinancement | 68,6 | 104,8 | (40,8) |
| Variation du besoin en fonds de roulement | (247,0) | (301,9) | (44,0) |
| Flux net de trésorerie d'exploitation | (178,4) | (197,1) | (84,8) |
| Flux de trésorerie d'investissement | | | |
| Investissements Raffinage/Distribution (1) | (70,4) | (81,7) | (124,4) |
| Produit brut des cessions | 0,2 | 1,6 | 13,1 |
| Produit brut des cessions des activités arrêtées ou actifs cédés | - | - | - |
| Flux de trésorerie d'investissement | (70,2) | (80,1) | (111,3) |
| Flux de trésorerie de financement | | | |
| Dividendes mis en paiement par Esso S.A.F. | - | (19,3) | (19,3) |
| Augmentation de l'endettement | 26,3 | 4,7 | - |
| Diminution de l'endettement (2) | - | - | (3,5) |
| Flux de trésorerie de financement | 26,3 | (14,6) | (22,8) |
| Variation de trésorerie (3) | | | |
| Trésorerie d'ouverture | 216,4 | 435,3 | 435,3 |
| Trésorerie de clôture | (5,9) | 143,5 | 216,4 |
| Variation de trésorerie | (222,3) | (291,8) | (218,9) |

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

Les transactions d'investissement et de financement liées aux contrats de location dans le cadre de la norme IFRS 16 sont exclues du tableau de flux de trésorerie car elles ne requièrent pas de trésorerie.

(2) : Des tableaux détaillés de la variation de l'endettement figurent dans la note "Endettement financier" (note annexe 6.6).

(3) : Décomposition de la trésorerie nette (en millions)

| | ouverture | clôture |
|---------------------|-----------|---------|
| Disponibilités | 218,4 | 0,8 |
| Banques créditrices | (2,0) | (6,7) |
| Trésorerie nette | 216,4 | (5,9) |

Notes annexes aux comptes consolidés semestriels résumés (période du 1^{er} janvier 2019 au 30 juin 2019)

NOTE 1. PRINCIPES COMPTABLES

Note 1.1. Base de préparation des états financiers

Les comptes consolidés intermédiaires au 30 juin 2019 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 2018.

Les principes comptables appliqués pour les comptes consolidés intermédiaires au 30 juin 2019 sont identiques à ceux retenus pour l'arrêté des comptes consolidés au 31 décembre 2018, 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^{er} janvier 2019 sont les suivants :

- IFRS 16 « contrats de location » ;
- IFRIC 23 « incertitude relative aux traitements fiscaux » ;
- Amendements à IAS 19 « modification, réduction ou liquidation d'un régime » ;
- Amendements à IAS 28 « intérêts à long terme dans des entreprises associées et des coentreprises » ;
- Amendements à IFRS 9 « clause de remboursement anticipé prévoyant une compensation négative ».
- Améliorations annuelles cycle 2015-2017 (amendements à IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 et à IAS 23).

La norme IFRS 16 a eu des impacts sur les comptes de la société qui sont détaillés dans la note 1.3.

Les autres normes et amendements n'ont pas eu d'incidence sur les états financiers du groupe.

Les nouvelles normes, amendements de normes existantes et interprétations publiés non obligatoires dans les comptes au 30 juin 2019 et non adoptés par anticipation par le Groupe sont les suivantes :

- Amendements à IAS 1 et IAS 8 « définition de l'importance relative »

Les comptes consolidés du groupe Esso S.A.F. ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 11 septembre 2019.

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 2018 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 32,02 %. 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 événements non récurrents significatifs intervenus pendant la période.

Note 1.3. Norme IFRS 16 « contrats de location »

La norme IFRS 16 d'application obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2019 supprime la distinction entre la location simple et la location de financement établie par la norme IAS 17 et prévoit un principe unique de comptabilisation de tous les contrats de location au bilan des preneurs, avec la constatation :

- d'un actif représentatif du droit d'usage de l'actif loué pendant la durée du contrat,
- d'une dette au titre de l'obligation de paiements des loyers,
- d'un impact en capitaux propres net des impôts différés.

Au compte de résultat, la charge de loyer est remplacée par :

- l'amortissement du droit d'usage,
- les intérêts de la dette de loyer.

Le groupe ESAF a choisi d'appliquer la norme IFRS 16 selon la méthode rétrospective simplifiée qui consiste à reconnaître à la date de première application :

- d'une part, le passif locatif à hauteur de la valeur des paiements de loyers restants actualisée aux taux à la date de transition ;
- et d'autre part, l'actif au titre du droit d'utilisation pour un montant égal au passif locatif, ajusté du montant des loyers payés d'avance ou à payer.

Conformément à la méthode rétrospective simplifiée, aucun retraitement comparatif des états financiers antérieurs n'a été réalisé.

Par ailleurs, le Groupe a choisi de ne pas appliquer l'IFRS 16 :

- à des contrats de location de 12 mois ou moins ;
- à des contrats de location dont l'actif sous-jacent est de faible valeur (~4500 euros).

Dans le cadre de son activité, le Groupe conclut en tant que preneur des contrats portants sur les principaux actifs suivants :

- Terrains, bâtiments et bureaux ;

- Matériels de transport, notamment pour les activités de distribution de produits pétroliers.

Les taux d'actualisation appliqués aux contrats de location sont basés sur le taux d'emprunt marginal du groupe.

Les impacts de la norme IFRS 16 dans les comptes au 30 juin 2019 sont détaillés ci-dessous :

Compte de résultat

(millions d'euros)

| Effets changements induits par l'application de l'IFRS 16 | 1er semestre 2018 | 1er semestre 2019 (A) | Impacts IFRS 16 (B) | 1er semestre 2019 hors IFRS 16 (C)=(A)-(B) |
|---|-------------------|--------------------------|------------------------|--|
| Résultat opérationnel | 41,1 | 4,6 | (0,3) | 4,9 |
| <i>Dont achats consommés et charges externes</i> | (6 702,3) | (7 025,8) | 4,9 | (7 030,7) |
| <i>Dont dotation aux amortissements</i> | (54,5) | (59,7) | (5,2) | (54,5) |
| Produits et charges financiers | 8,3 | 12,7 | - | 12,7 |
| Impôts courants et différés | (12,4) | (1,3) | 0,1 | (1,4) |
| Résultat net part du groupe | 37,0 | 16,0 | (0,2) | 16,2 |

Bilan

(millions d'euros)

| Effets changements induits par l'application de l'IFRS 16 | au 31 décembre 2018 | au 30 juin 2019 (A) | impacts IFRS 16 (B) | Montants au 30 juin 2019 hors IFRS 16 (C)=(A)-(B) |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|--|
| Total des actifs non courants | 1 311,8 | 1 370,3 | 23,5 | 1 346,8 |
| <i>dont immobilisations corporelles</i> | 859,8 | 899,8 | 23,2 | 876,6 |
| <i>dont impôts différés actifs</i> | 202,6 | 224,9 | 0,3 | 224,6 |
| Total des actifs courants | 2 288,0 | 2 339,1 | - | 2 339,1 |
| TOTAL ACTIF | 3 599,8 | 3 709,4 | 23,5 | 3 685,9 |
| Capitaux propres | 1 044,4 | 993,2 | (0,5) | 993,7 |
| <i>dont réserves consolidés groupe</i> | 935,9 | 868,7 | (0,5) | 869,2 |
| <i>dont résultat de l'exercice groupe</i> | - | 16,0 | - | 16,0 |
| Total des passifs non courants | 1 133,5 | 1 226,9 | 13,4 | 1 213,5 |
| <i>dont emprunts et dettes financières</i> | 9,3 | 19,6 | 13,4 | 6,2 |
| Total des passifs courants | 1 421,9 | 1 489,3 | 10,6 | 1 478,7 |
| <i>dont endettement court terme</i> | 25,6 | 73,7 | 10,6 | 63,1 |
| <i>dont autres dettes</i> | 433,0 | 435,4 | - | 435,4 |
| TOTAL PASSIF | 3 599,8 | 3 709,4 | 23,5 | 3 685,9 |

NOTE 2. FAITS MARQUANTS

- **Grand arrêt programmé de la raffinerie de Gravenchon**

La partie Est de la raffinerie de Gravenchon a été mise progressivement à l'arrêt à partir du 25 février 2019. La capacité de traitement de la raffinerie qui est d'environ 226 000 barils/jour a été réduite à 166 500 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, environ 550 000 heures de travail ont été réalisées par 1 200 intervenants extérieurs présents en moyenne chaque jour sur la raffinerie.

Les unités de production ont redémarré progressivement à compter du 20 avril 2019 pour atteindre leur pleine capacité le 10 mai 2019.

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 chaînes de valeur 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)

| Stocks | au 30 juin 2019 | au 31 décembre 2018 |
|--------|-----------------|---------------------|
|--------|-----------------|---------------------|

Produits pétroliers

| | | |
|---|----------------|----------------|
| Pétrole brut | | |
| Valeur Brute | 760,5 | 690,0 |
| Dépréciation | (13,2) | (33,1) |
| Valeur nette | 747,3 | 656,9 |
| Produits intermédiaires et finis | | |
| Valeur Brute | 672,1 | 653,7 |
| Dépréciation | (55,2) | (84,5) |
| Valeur nette | 616,9 | 569,2 |
| Valeur Brute | 1 432,6 | 1 343,7 |
| Dépréciation | (68,4) | (117,6) |
| Valeur nette des produits pétroliers | 1 364,2 | 1 226,1 |

Autres stocks

| | | |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Valeur Brute | 50,6 | 46,8 |
| Dépréciation | (12,3) | (10,7) |
| Valeur nette des autres stocks | 38,3 | 36,1 |
| Total (net) | 1 402,5 | 1 262,2 |

Impact de la variation de la valeur comptable des stocks sur le résultat du premier semestre 2019

La valeur brute des produits pétroliers en stock au 30 juin 2019 de 1 432,6 millions d'euros est en hausse de 88,9 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2018.

Après prise en compte d'une provision pour dépréciation comptable des stocks pour 68,4 millions d'euros et de la reprise de la provision pour dépréciation 2018 pour 117,6 millions d'euros (soit une reprise nette de 49,2 millions d'euros pour le premier semestre 2019), l'impact sur le résultat de la variation de la valeur nette des stocks de produits pétroliers est positif de 138,1 millions d'euros.

Impact des effets stocks sur le résultat du premier semestre 2019

(millions d'euros)

| Effets stocks | au 30 juin 2019 | au 31 décembre 2018 |
|------------------------------------|-----------------|---------------------|
| Effet prix sur stocks | 94,1 | 76,5 |
| Provision pour depreciation | | |
| Dotation | (68,4) | (117,6) |
| Reprise | 117,6 | 1,4 |
| Valeur nette | 49,2 | (116,2) |
| Total effets stocks | 143,3 | (39,7) |

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 2019 est positif de 94,1 millions d'euros.

L'impact total des effets stocks sur le résultat au 30 juin 2019 est positif de 143,3 millions d'euros.

Sur base du stock de produits pétroliers valorisé au 30 juin 2019 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 +/- 197 millions d'euros.

A titre de référence de marché indicative, le coût de remplacement moyen d'un baril de Brent est passé d'environ 61 \$ (54 €)/baril en novembre/ décembre 2018, à 71 \$ (64 €)/baril en mai 2019 à 64 \$ (57 €)/baril en juin 2019, puis a baissé à 64 \$ (57 €) sur la période de réalisation du stock en juillet 2019, alors qu'il était de 59 \$ (52 €) en janvier 2019 sur la période de réalisation des stocks à fin 2018.

Note 3.3. Chiffre d'affaires

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

| | 1er semestre 2019 | | 1er semestre 2018 | | Année 2018 | |
|--|-------------------|----------------|-------------------|----------------|---------------|----------------|
| | milliers m3 | millions euros | milliers m3 | millions euros | milliers m3 | millions euros |
| Carburants Aviation | 772 | 360 | 667 | 310 | 1 456 | 707 |
| Supercarburants Automobile | 2 412 | 1 057 | 2 217 | 991 | 4 842 | 2 165 |
| Gazole et Fioul domestique | 5 674 | 3 072 | 5 546 | 2 971 | 11 550 | 6 337 |
| Fiouls Lourds | 385 | 143 | 584 | 191 | 1 152 | 399 |
| Gaz de Pétrole Liquéfié | 379 | 82 | 343 | 80 | 683 | 169 |
| Produits semi-finis | 2 484 | 822 | 2 131 | 723 | 4 365 | 1 560 |
| Ventes de carburants et combustibles | 12 106 | 5 536 | 11 488 | 5 266 | 24 048 | 11 337 |
| Ventes Lubrifiants et Spécialités | 708 | 492 | 578 | 413 | 1 242 | 923 |
| Total ventes de produits raffinés hors taxes | 12 814 | 6 028 | 12 066 | 5 679 | 25 290 | 12 260 |
| Ventes de pétrole brut | 238 | 85 | 168 | 57 | 405 | 137 |
| Total ventes de produits pétroliers hors taxes | 13 052 | 6 113 | 12 234 | 5 736 | 25 695 | 12 397 |
| Ventes de services | | 126 | | 119 | | 249 |
| Taxe intérieure de consommation sur les produits énergétiques | | 996 | | 1 153 | | 2 207 |
| Chiffre d'affaires (hors TVA) | | 7 235 | | 7 008 | | 14 853 |
| <i>dont volumes ventes activités de Distribution sur Marché Intérieur (ventes en France, hors ventes directes Raffinage et ventes extra-territoriales)</i> | 7 778 | - | 7 504 | - | 15 189 | - |

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 2019 | Semestre clos le 30 juin 2018 |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Groupe ExxonMobil | 1 672 | 1 385 |
| Autres sociétés pétrolières | 480 | 552 |
| Autres clients (1) | 4 084 | 3 918 |
| Ventes de produits et services hors taxes | 6 236 | 5 855 |
| Taxe intérieure de consommation sur les produits énergétiques | 996 | 1 153 |
| Chiffre d'affaires (hors TVA) | 7 235 | 7 008 |

(1) au 30 juin 2019, aucun client ne représente plus de 10 % du chiffre d'affaires

Note 3.4. Achats consommés et charges externes

(millions d'euros)

| | 1er semestre 2019 | 1er semestre 2018 | Exercice 2018 |
|--|----------------------|----------------------|-------------------|
| Achats consommés | (6 820,4) | (6 759,0) | (14 062,9) |
| Variation de la valeur brute des stocks matières premières et produits finis | 88,9 | 329,7 | 243,6 |
| Variation des autres stocks et comptes d'échanges | (0,7) | 7,0 | (1,5) |
| Effets de change opérationnels | 1,5 | (12,9) | (16,0) |
| Charges externes | (295,1) | (267,1) | (573,2) |
| Total | (7 025,8) | (6 702,3) | (14 410,0) |

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 2019 | | 1er semestre 2018 | | Exercice 2018 | |
|--|-------------------|-------------|-------------------|-------------|----------------|--------------|
| | Besoins | Dégagements | Besoins | Dégagements | Besoins | Dégagements |
| Variations des actifs | | | | | | |
| Actifs financiers | | 3,0 | -3,7 | | (3,4) | |
| Stocks | (140,2) | | (322,4) | | (128,0) | |
| Créances clients et comptes rattachés | (69,2) | | (10,1) | | (48,3) | |
| Autres créances | (85,2) | | (7,5) | | | 14,4 |
| Impôts courants actifs | | 24,5 | | 9,8 | (0,4) | |
| Variations des passifs | | | | | | |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | | 17,7 | | 53,0 | | 111,1 |
| Autres dettes | | 2,4 | (21,0) | | | 10,6 |
| Impôts courants passifs | | | | | | |
| Total | (294,6) | 47,6 | (364,7) | 62,8 | (180,1) | 136,1 |
| | | | | | | |
| Variation du besoin en fonds de roulement | (247,0) | | (301,9) | | (44,0) | |

NOTE 4. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

Note 4.1. Tableau de variation des immobilisations incorporelles et corporelles

La situation au 30 juin 2019 est la suivante :

(millions d'euros)

| Immobilisations incorporelles et corporelles | Valeur en début de période | Valeur en début de période des contrats de location simple | Acquisitions/Dotations de la période | Cessions Mises hors service | Valeur en fin de période |
|---|----------------------------|--|--------------------------------------|-----------------------------|--------------------------|
| Immobilisations incorporelles | | | | | |
| Valeur brute (1) | 141,0 | | 2,2 | - | 143,2 |
| Amortissements (1) | (79,6) | | (3,0) | - | (82,6) |
| Dépréciation | (17,9) | | | | (17,9) |
| Valeur nette | 43,5 | | (0,8) | - | 42,7 |
| Immobilisations corporelles | | | | | |
| Valeur brute | 2 473,8 | 16,5 | 86,1 | (53,3) | 2 523,1 |
| Raffinage | 2 303,6 | | 66,9 | (52,9) | 2 317,6 |
| Distribution | 124,7 | | 1,5 | (0,4) | 125,8 |
| Droits d'utilisation des contrats de location (2) | 45,5 | 16,5 | 17,7 | - | 79,7 |
| Amortissements | (1 614,0) | (5,8) | (56,7) | 53,2 | (1 623,3) |
| Raffinage | (1 500,5) | | (45,9) | 52,9 | (1 493,5) |
| Distribution | (77,7) | | (3,6) | 0,3 | (81,0) |
| Droits d'utilisation des contrats de location (2) | (35,8) | (5,8) | (7,2) | - | (48,8) |
| Valeur nette | 859,8 | 10,7 | 29,4 | (0,1) | 899,8 |

(1) dont valeur de l'actif incorporel correspondant au contrat d'approvisionnement exclusif en carburants pour une valeur nette en fin de période de 24,8 M€

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

La situation au 31 décembre 2018 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 |
|--|----------------------------|--------------------------------------|-----------------------------|--------------------------|
| Immobilisations incorporelles | | | | |
| Valeur brute (1) | 153,6 | 2,2 | (14,8) | 141,0 |
| Amortissements (1) | (83,4) | (6,2) | 10,0 | (79,6) |
| Dépréciation | (17,9) | | | (17,9) |
| Valeur nette | 52,3 | (4,0) | (4,8) | 43,5 |
| Immobilisations corporelles | | | | |
| Valeur brute | 2 448,1 | 122,2 | (96,5) | 2 473,8 |
| Raffinage (2) | 2 313,3 | 115,3 | (79,5) | 2 349,1 |
| Distribution | 134,8 | 6,9 | (17,0) | 124,7 |
| Amortissements | (1 602,4) | (101,9) | 90,3 | (1 614,0) |
| Raffinage (2) | (1 519,2) | (96,6) | 79,5 | (1 536,3) |
| Distribution | (83,2) | (5,3) | 10,8 | (77,7) |
| Valeur nette | 845,7 | 20,3 | (6,2) | 859,8 |

(1) dont valeur de l'actif incorporel correspondant au contrat d'approvisionnement exclusif en carburants pour une valeur nette en fin de période de 26,9 M€

(2) dont immobilisations acquises par contrat de location-financement pour une valeur nette en fin de période de 9,7 M€

NOTE 5. IMPOTS

Note 5.1. Impôts sur le résultat

Le montant de l'impôt constaté au 30 juin 2019 est une charge d'impôt pour un montant de 1,3 millions d'euros contre une charge d'impôt pour un montant de 12,4 millions d'euros au 30 juin 2018. Le résultat des activités poursuivies est un profit de 17,3 millions d'euros contre un profit de 49,4 millions d'euros au 30 juin 2018. Le montant de l'impôt correspondant constaté dans le résultat au 30 juin 2019 s'analyse comme suit :

(millions d'euros)

| Impôts courants et différés | Semestre clos le 30 juin 2019 | Semestre clos le 30 juin 2018 | Exercice 2018 |
|--|--|--|--------------------------|
| Bénéfice net ou Perte nette avant impôt | 17,3 | 49,4 | (157,2) |
| Taux d'imposition | 32,02% | 34,43% | 34,43% |
| Impôt théorique | (5,5) | (17,0) | 54,1 |
| Incidence | | | |
| - des charges et produits non taxables | 5,0 | 5,0 | 6,7 |
| - du delta de taux sur Impôts différés calculés à 25,83% | 2,0 | - | (30,6) |
| - divers | (2,8) | (0,4) | 0,3 |
| Impôt réel des activités poursuivies | (1,3) | (12,4) | 30,5 |
| <i>Dont :</i> | | | |
| Impôt courant | (0,5) | (1,9) | 1,3 |
| Impôt différé | (0,8) | (10,5) | 29,2 |

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 2019 | | au 31 décembre 2018 | |
|--|------------------------|----------------|----------------------------|----------------|
| | ACTIF | PASSIF | ACTIF | PASSIF |
| Impôts différés sur les provisions réglementées | | (113,3) | | (113,8) |
| Impôts différés sur les décalages temporaires | 5,2 | | 4,3 | |
| Impôts différés sur les immobilisations corporelles et incorporelles | | (2,8) | | (5,2) |
| Impôts différés sur les participations | | (5,6) | | (5,8) |
| Impôts différés sur les provisions pour retraite | 312,5 | | 292,4 | |
| Impôts différés sur les provisions pour inspections metal (annulation) | | (65,4) | | (65,1) |
| Impôts différés sur déficits reportables | 94,3 | | 95,8 | |
| Total | 412,0 | (187,1) | 392,5 | (189,9) |
| Compensation des impôts différés actifs/passifs | 224,9 | | 202,6 | |

Au 30 juin 2019, la perte fiscale reportable du groupe s'établit à 577,2 millions d'euros contre une perte fiscale de 582,7 millions d'euros au 31 décembre 2018. La baisse de 6 millions d'euros provient du résultat positif au 30 juin 2019 comprenant des effets stocks positifs pour un montant de 143,3 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 2019, le montant des impôts différés actifs sur déficits reportables dont la consommation est estimée probable, s'élève à 94,3 millions d'euros (95,8 millions d'euros au 31 décembre 2018) correspondant à un déficit fiscal reportable activé limité à 365,2 millions d'euros (370,7 millions d'euros au 31 décembre 2018).

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 2022, 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 2019 | au 31 décembre 2018 |
|--|-----------------|---------------------|
| Contrat de location-financement (1) | 5,6 | 8,7 |
| Contrats de location-simple (2) | 13,4 | - |
| Comptes bloqués participation du personnel | 0,6 | 0,6 |
| Total | 19,6 | 9,3 |

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 2019, 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 2019, soit 1,1380 (\$/€). Au 31 décembre 2018, le taux du dollar était de 1,1450 (\$/€).

2) Contrats de location-simple constitués principalement de baux commerciaux.

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 2019 | au 31 décembre 2018 |
|------------------------------------|-----------------|---------------------|
| Compte groupe passif financier (1) | 4,8 | 3,8 |
| Avance financière reçue | 13,8 | 14,6 |
| Contrat de location-financement | 5,6 | 5,2 |
| Contrats de location-simple | 10,6 | - |
| Financement court terme | 32,1 | - |
| Banque créditrice | 6,8 | 2,0 |
| Total | 73,7 | 25,6 |

(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 | 5,8 | 9,0 | - |
| Total | 5,8 | 9,0 | - |

(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 2019 | au 31 décembre 2018 |
|---------------------------------------|-----------------|---------------------|
| Endettement long terme | (19,6) | (9,3) |
| Endettement court terme | (73,7) | (25,6) |
| Créances financières court terme | 4,9 | 6,4 |
| Disponibilités | 0,8 | 218,4 |
| Montant de l'endettement net | (87,6) | 189,9 |

(millions d'euros)

| Variation de l'endettement financier net | au 30 juin 2019 | au 31 décembre 2018 | Variation |
|--|-----------------|---------------------|----------------|
| Endettement long terme | (19,6) | (9,3) | (10,3) |
| Endettement court terme hors banque créditrice | (66,9) | (23,6) | (43,3) |
| Créances financières court terme | 4,9 | 6,4 | (1,5) |
| Total endettement financier | (81,6) | (26,5) | (55,1) |
| Banque créditrice | (6,8) | (2,0) | (4,8) |
| Disponibilités | 0,8 | 218,4 | (217,6) |
| Total trésorerie nette | (6,0) | 216,4 | (222,4) |
| Total endettement net | (87,6) | 189,9 | (277,5) |

(millions d'euros)

| Analyse de la variation de l'endettement financier net | au cours de l'exercice clos le 30 juin 2019 | au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2018 | Variation |
|---|--|--|------------------|
| Endettement financier net au début de la période | 189,9 | 405,3 | (215,4) |
| Flux net de trésorerie généré par l'exploitation | (178,4) | (84,8) | (93,6) |
| Flux net de trésorerie généré par les opérations d'investissement | (70,2) | (111,3) | 41,1 |
| 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-simple | (28,9) | - | (28,9) |
| Endettement financier net à la fin de la période | (87,6) | 189,9 | (277,5) |

Note:

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

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

Au 30 juin 2019 le Groupe dispose d'une ligne de financement comme détaillé ci-dessous :

| Principales lignes de financement disponibles. | Contreparti e | Limites de crédit | Montant d'utilisation de crédit au 30-06-2019 | Echéance | Existence ou non de couvertures / taux fixe ou variable |
|--|---------------|-------------------|---|--------------|---|
| Millions d'euros (<i>montants excédentaires entre parenthèses</i>) | | | | | |
| Court terme | ECBV (*) | 1 200 | 32 | 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

Aucun événement significatif n'est à signaler.

NOTE 8. GESTION DU CAPITAL ET VERSEMENT DE DIVIDENDES

Au 30 juin 2019, 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 2016 et 2018.

D- DECLARATION DES DIRIGEANTS

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 2019, 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 2019

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 1^{er} janvier au 30 juin 2019, 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.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 1.3 « Norme IFRS 16 « contrats de location » de l'annexe aux comptes semestriels consolidés résumés concernant la première application de la norme IFRS 16 « Contrats de location ».

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 17 septembre 2019

Les commissaires aux comptes

GRANT THORNTON

Alexandre Mikhail
Associé

MAZARS

Jean-Louis Simon
Associé