



## Présentation des résultats

avril 2014

Francis Duseux

# Esso – résultats 2013



- ❑ Perspectives énergétiques à l'horizon 2040
- ❑ Conjoncture
- ❑ Résultats financiers
- ❑ Faits marquants par activité
- ❑ Perspectives et conclusion



# Perspectives énergétiques

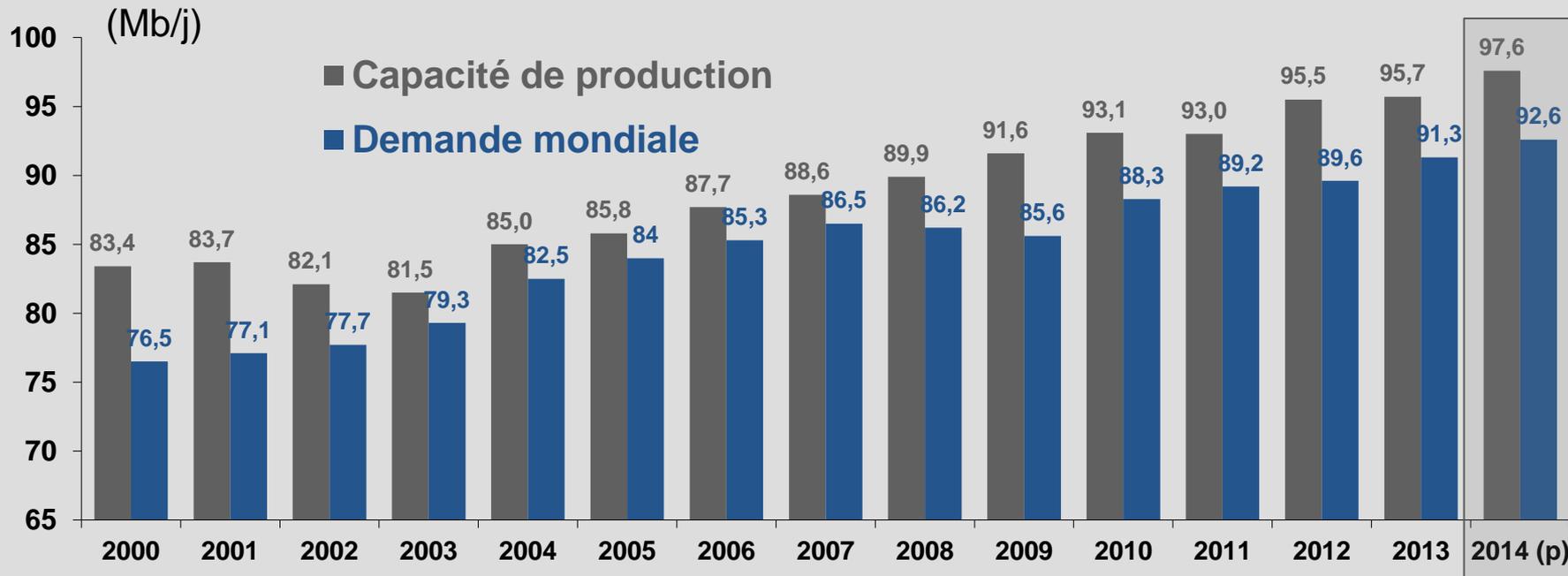


à l'horizon 2040

# Hydrocarbures liquides : demande\* et capacité mondiale



- ❑ Hausse continue de la demande mais quasi-stagnation de la capacité de production en 2013
- ❑ Incertitudes géopolitiques



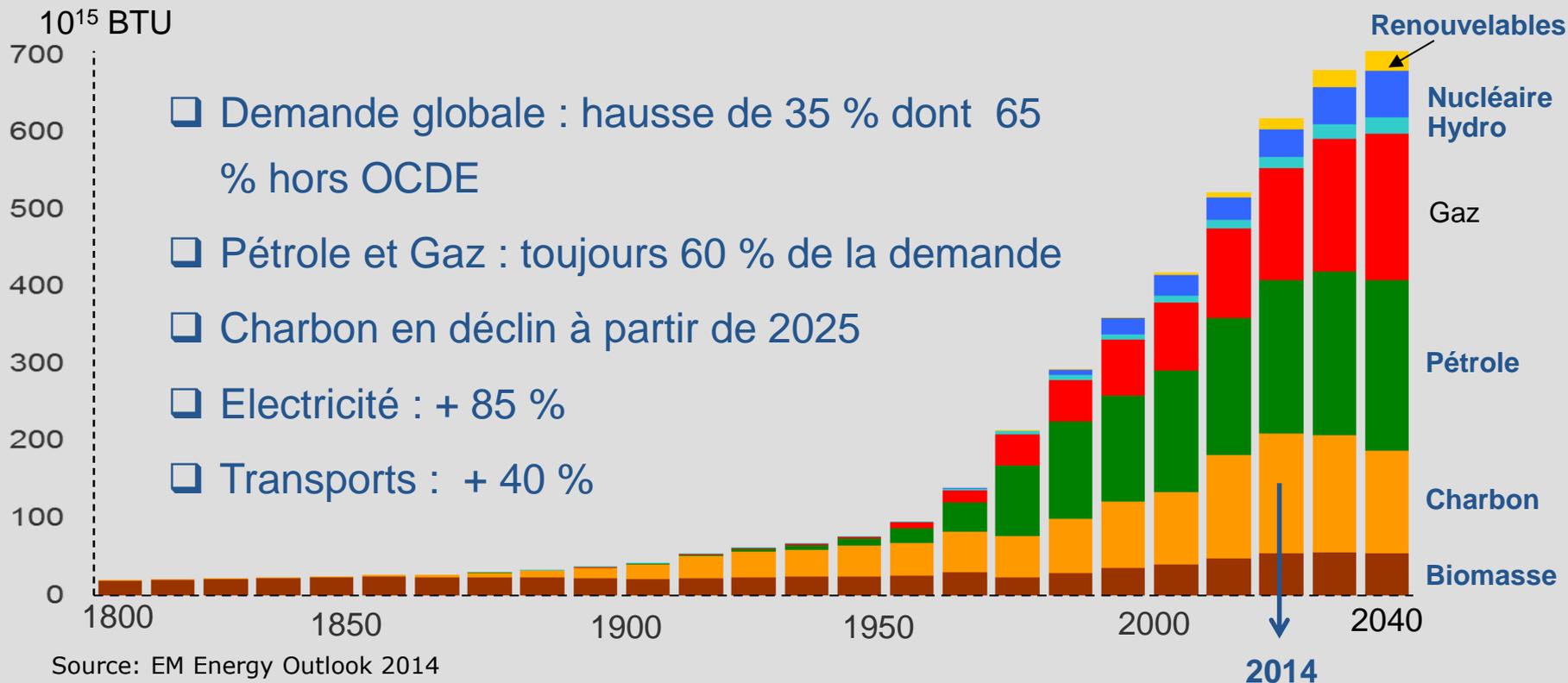
Sources: AIE Oil Market Report 13 février 2014

\* ces chiffres incluent le brut, les liquides de gaz naturel et les bio-carburants liquides

# Perspectives énergétiques à l'horizon 2040



## Evolution de l'utilisation des énergies depuis 200 ans





Source: EM Energy Outlook 2014

Le monde aura besoin de toutes les énergies pour continuer à se développer :

- L'efficacité énergétique pour réduire les consommations
- Les énergies renouvelables
- Pas de pénurie prévue pour le pétrole et le gaz  
*(Il reste plus d'un siècle de pétrole, deux siècles de gaz et trois siècles de charbon\*)*

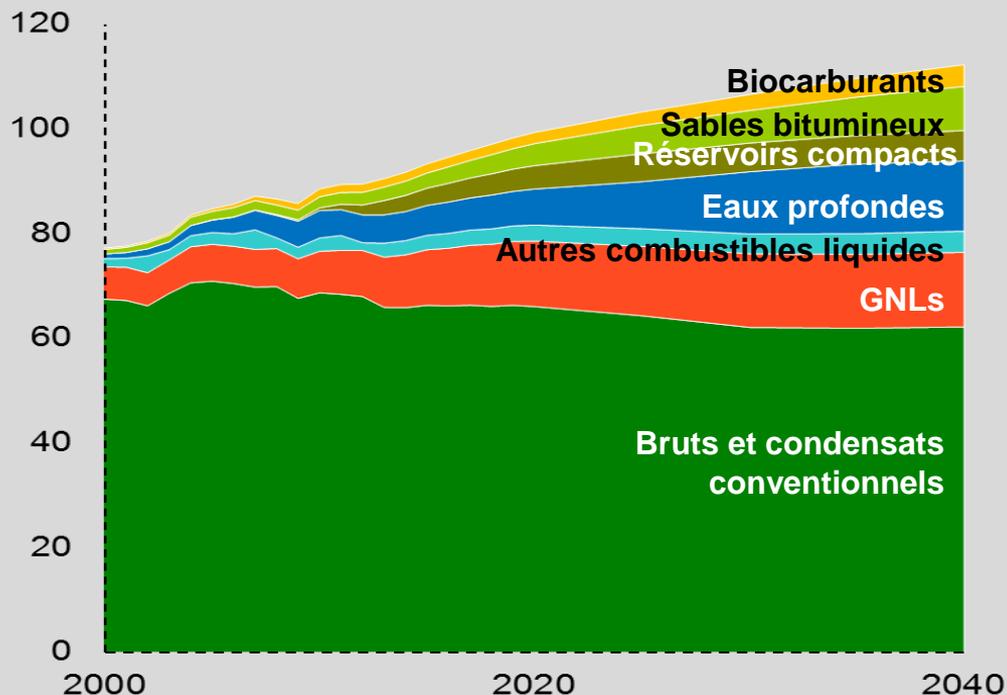
\* Patrice Geoffron, Professeur à l'Université du CGEMP

# Combustibles liquides disponibles



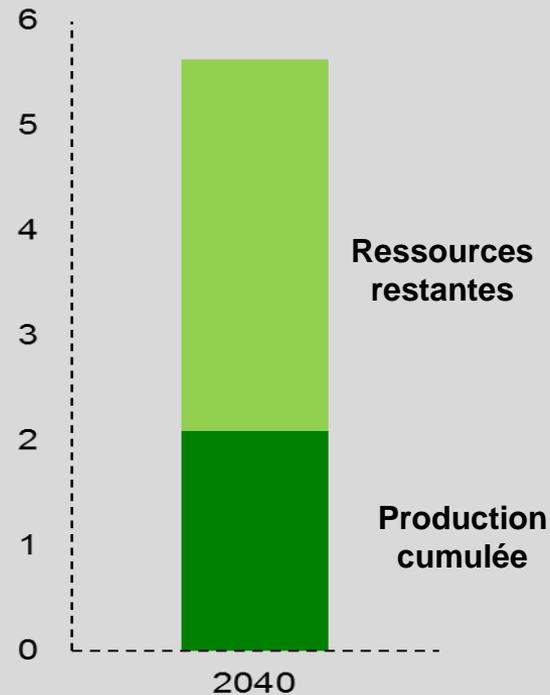
## Offre par type de combustible

En millions de barils éq. pétrole / jour



## Ressources\*

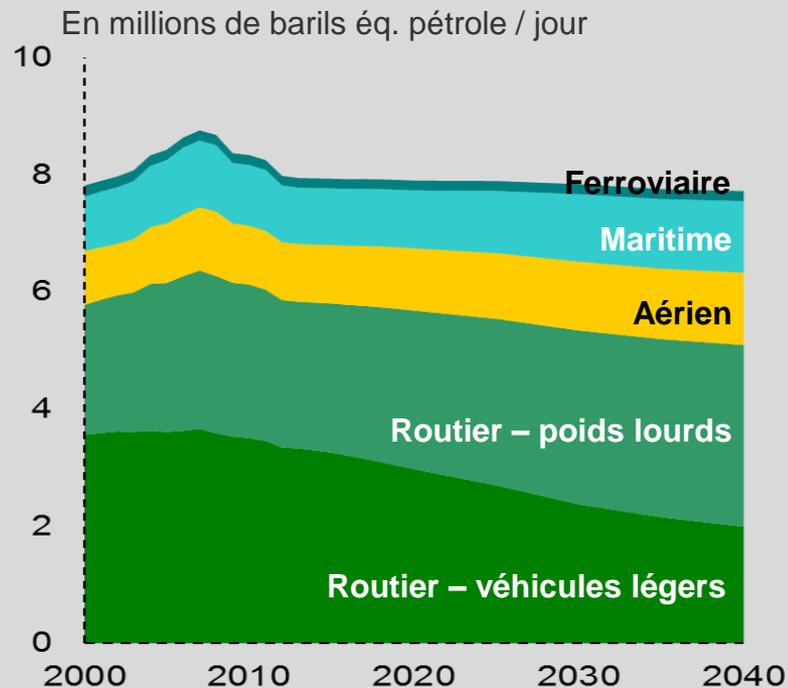
En milliers de milliards de barils



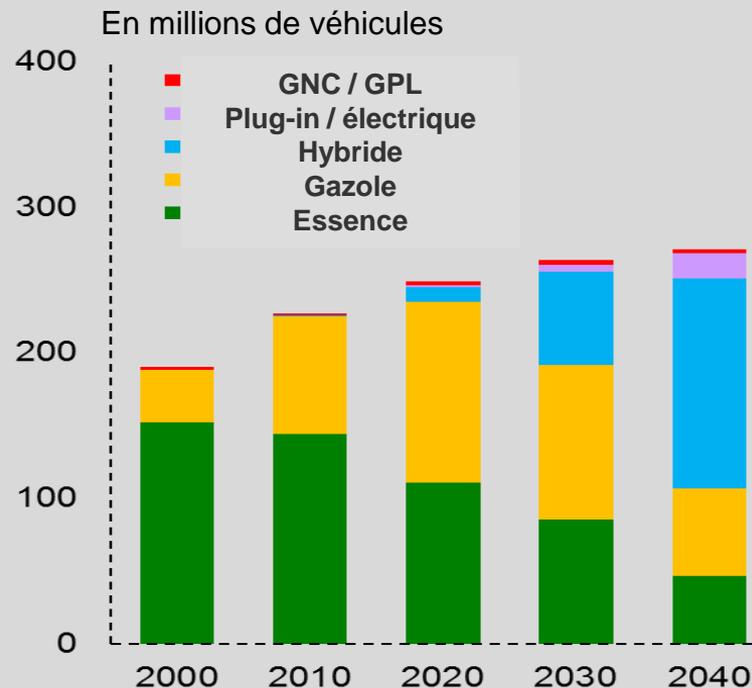
# Demande d'énergie dans le transport en UE



## Demande par type de transport



## Parc des véhicules légers



- Aujourd'hui, les carburants fossiles assurent plus de 92 % des besoins des transports (32 % de l'énergie consommée)
- Objectifs théoriques de la **transition énergétique** : réduire de 30 % la consommation d'énergies fossiles d'ici 2030
  - Pour les transports, les solutions alternatives émergentes sont encore trop chères et inadaptées.
  - Le pétrole reste pour le moment la réponse la plus économique et la plus efficace aux besoins de mobilité



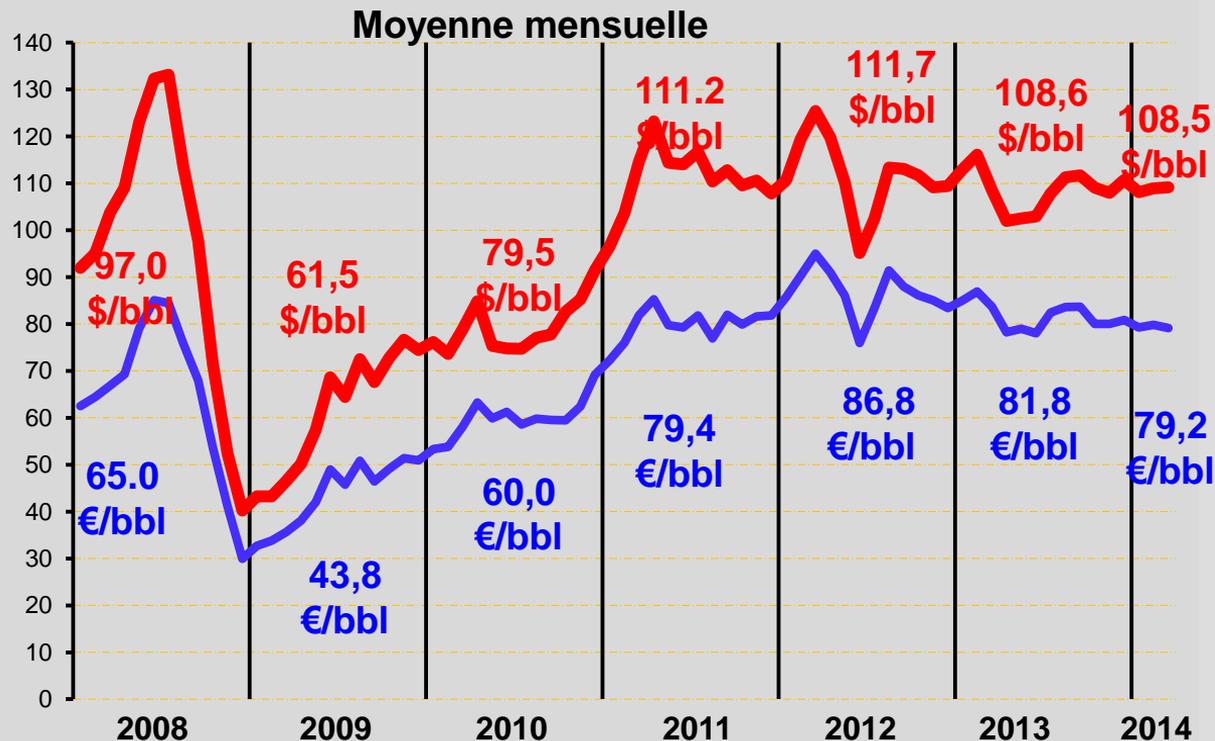
# Conjoncture



# Evolution du prix du baril de Brent



- ❑ Baisse du brut en euros: -5,5 % en 2013 (-2,8 % en dollars)
- ❑ Faible variation du prix en 2013 :
  - 9 €/bbl (78 €/bbl en juillet et 87 €/bbl en février)
  - 14 \$/bbl (102 \$/bbl en avril et 116 \$/bbl en février)
- ❑ Quasi stabilité en \$ mais baisse en € depuis le début de l'année
- ❑ La hausse de production en Amérique du Nord pourrait compenser les incertitudes géopolitiques



# Nouveau contexte international

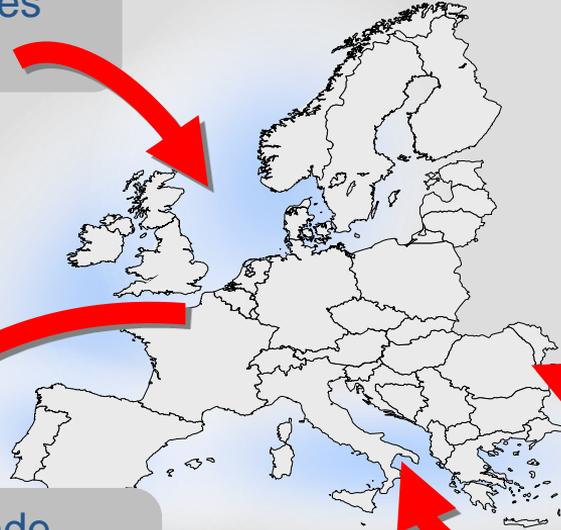


qui affecte la compétitivité de la pétrochimie et du raffinage européens

Des politiques  
environnementales  
déséquilibrées

USA : impact  
concurrentiel du pétrole  
et gaz non  
conventionnels /  
relance de l'industrie  
pétrochimique

Réduction de la demande  
d'essence aux USA réduisant les  
débouchés européens



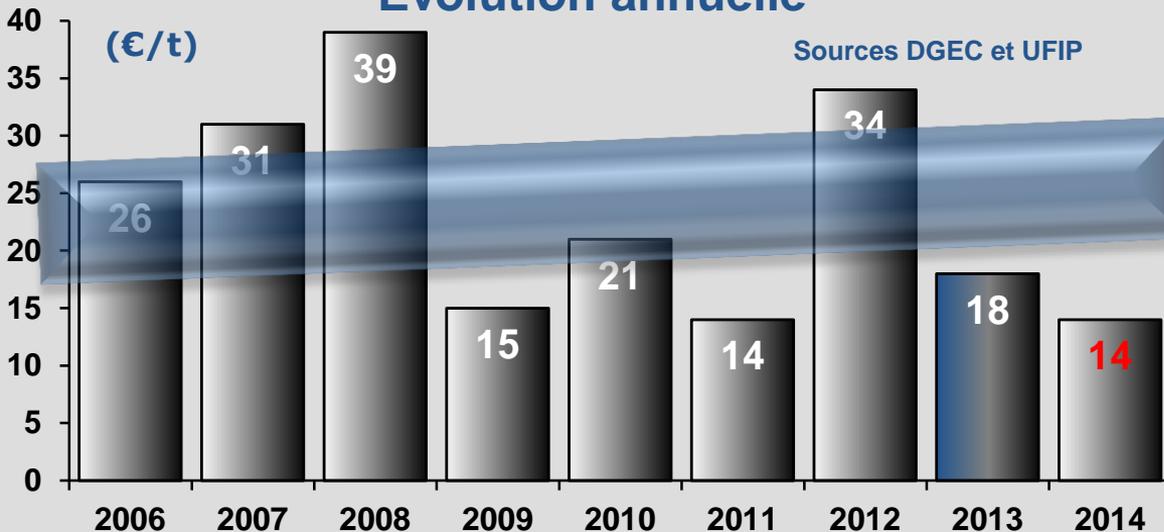
Produits raffinés et  
pétrochimiques en  
provenance d'Asie /  
Pacifique

Raffinage et pétrochimie en  
développement au Moyen  
Orient

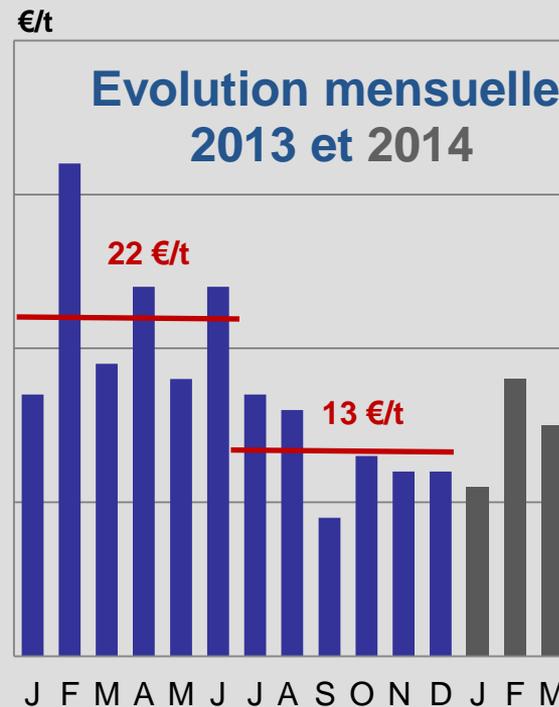
# Raffinage : marges brutes



## Evolution annuelle



Hausse du seuil du point mort estimé (coûts de l'énergie et autres surcoûts d'opérations)

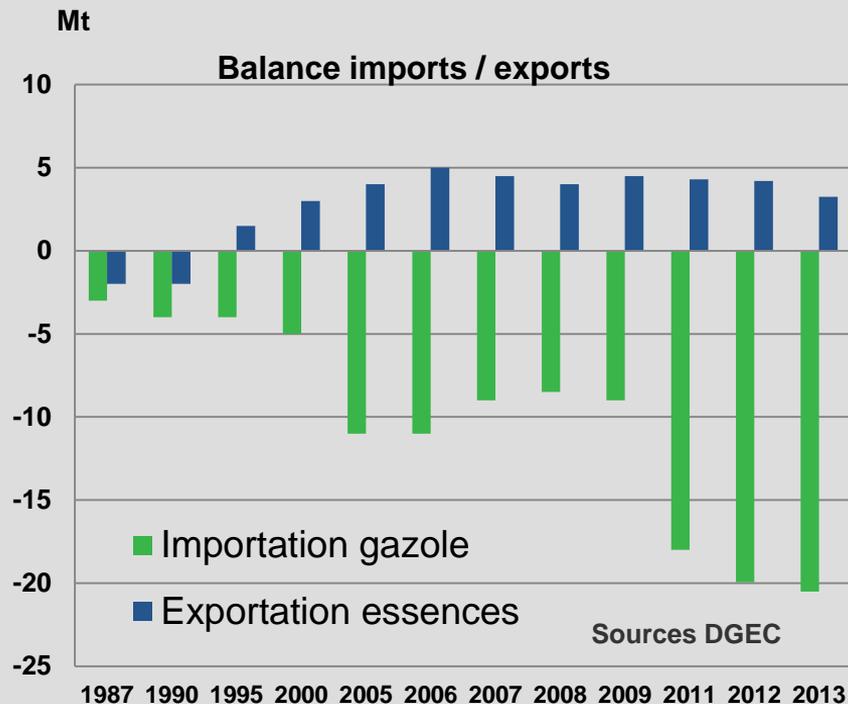
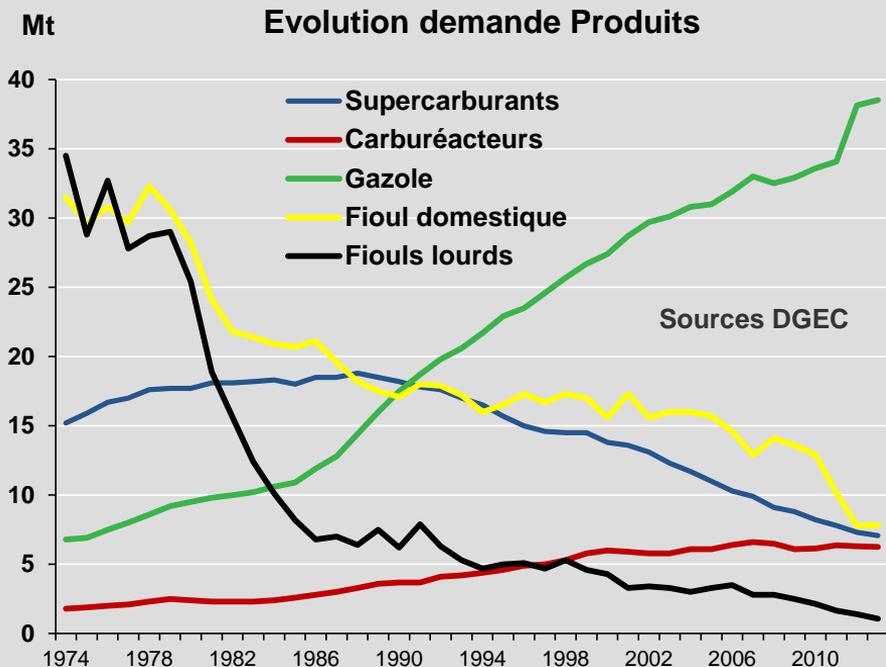


- ❑ Nouvelles capacités en Asie, Inde et Moyen-Orient
- ❑ Compétitivité retrouvée des USA qui exportent
- ❑ Surcapacités en Europe
- ❑ Forte dégradation des marges : pertes financières

# Déséquilibre croissant essence - gazole



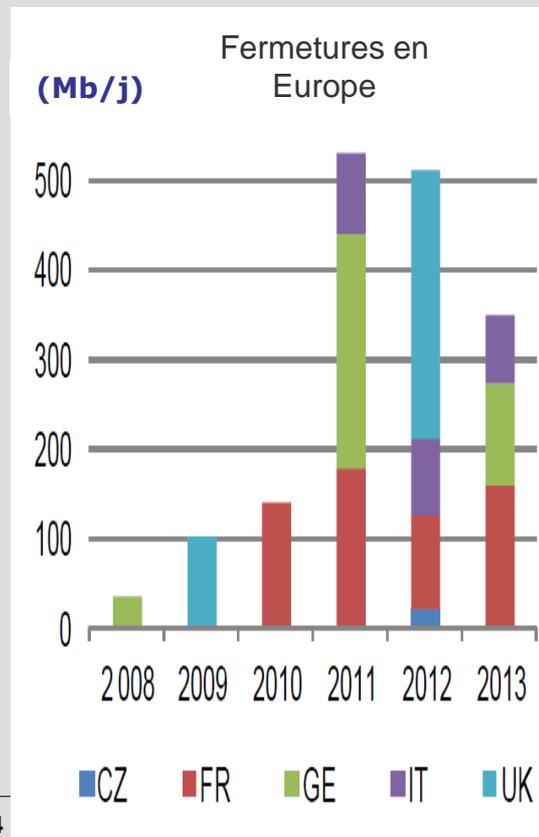
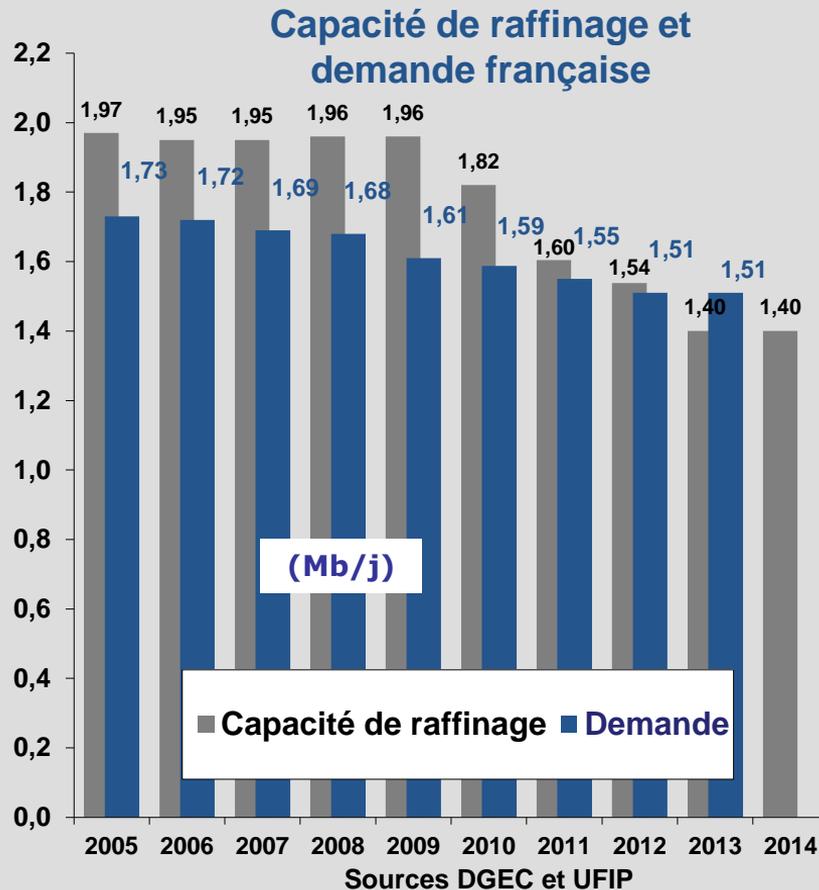
Et en plus, baisse structurelle des exportations d'essence vers les USA



# Restructuration du raffinage



- Concurrence exacerbée par les importations massives des GMS et des revendeurs
- Restructuration qui devrait se poursuivre





- ❑ Gaz et pétrole de schiste : changement majeur qui bouleverse le paysage énergétique mondial
  - ❑ Energies renouvelables : problème de compétitivité !
  - ❑ Pétrole : énergie incontournable, en particulier dans les transports. Industrie du raffinage stratégique pour garantir la sécurité d'approvisionnement
- => nécessité d'améliorer d'urgence la compétitivité du raffinage français :
- Eliminer les surréglementations
  - Réduire les prélèvements (fiscaux et sociaux)
  - Poursuivre la baisse des coûts « contrôlables »
  - Encourager les investissements

# Esso en 2013 : résultats



# Faits marquants 2013



- ❑ Période difficile : marges brutes de raffinage en forte baisse au 2<sup>ème</sup> semestre et résultats financiers négatifs
- ❑ Poursuite de l'amélioration des outils industriels
  - Reconfiguration réussie à la raffinerie de Gravenchon
  - Année de records opérationnels à la raffinerie de Fos-sur-Mer
  - Hausse production gazole + fioul domestique
- ❑ Poursuite des efforts de compétitivité dans tous les domaines d'activité
- ❑ Taxe exceptionnelle sur inventaires non renouvelée



# Résultats consolidés du groupe Esso



millions d'euros

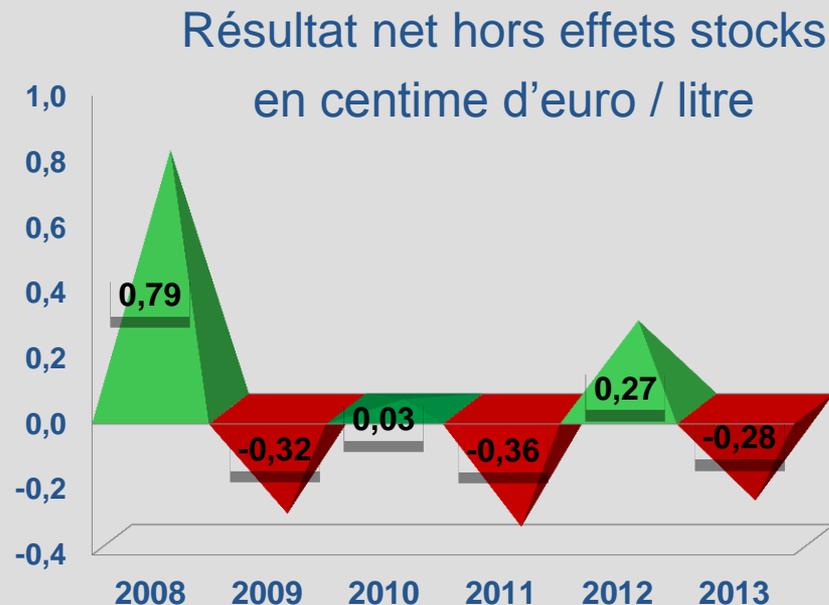
	2013*	2012*
<b>Résultat opérationnel</b>	-179	122
Produits et charges financiers	10	9
Impôts courants et différés	59	-51
Résultats des activités arrêtées ou actifs cédés	-	-
<b>Résultat net</b>	<b>-110</b>	<b>80</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	-179	122
Elimination des effets stocks	70	-19
Autres éléments d'ajustement	0	26
<b>Résultat opérationnel ajusté</b>	<b>-109</b>	<b>129</b>

(\*) 2012 retraité en application au 01/01/2013 de la norme IAS19 révisée et 2013 retraité suite à arrêté rectificatif des comptes (cf communiqué financier du 28 avril 2014)

# Résultat net hors effets stocks



	<u>2013*</u>	<u>2012*</u>
Résultat net	-110	80
Elimination effets stocks	70	-19
Elimination impôts sur effets stocks	-27	+7
<b>Résultat net hors effets stocks</b>	<b>-67</b>	<b>68</b>



**Dans les meilleures années :  
moins de 1 centime d'euro par litre de marge nette**

(\*) 2012 retraité en application au 01/01/2013 de la norme IAS19 révisée et 2013 retraité suite à arrêté rectificatif des comptes (cf communiqué financier du 28 avril 2014)

# Bilan consolidé



Millions d'euros

## Actif

- Immobilisations
- Autres actifs non courants
- Stocks
- Créances financières court terme et disponibilités
- Autres créances / actifs courants

Total

31/12/13



3 953

31/12/12(\*)



4 043

31/12/13



3 953

31/12/12(\*)



4 043

## Passif

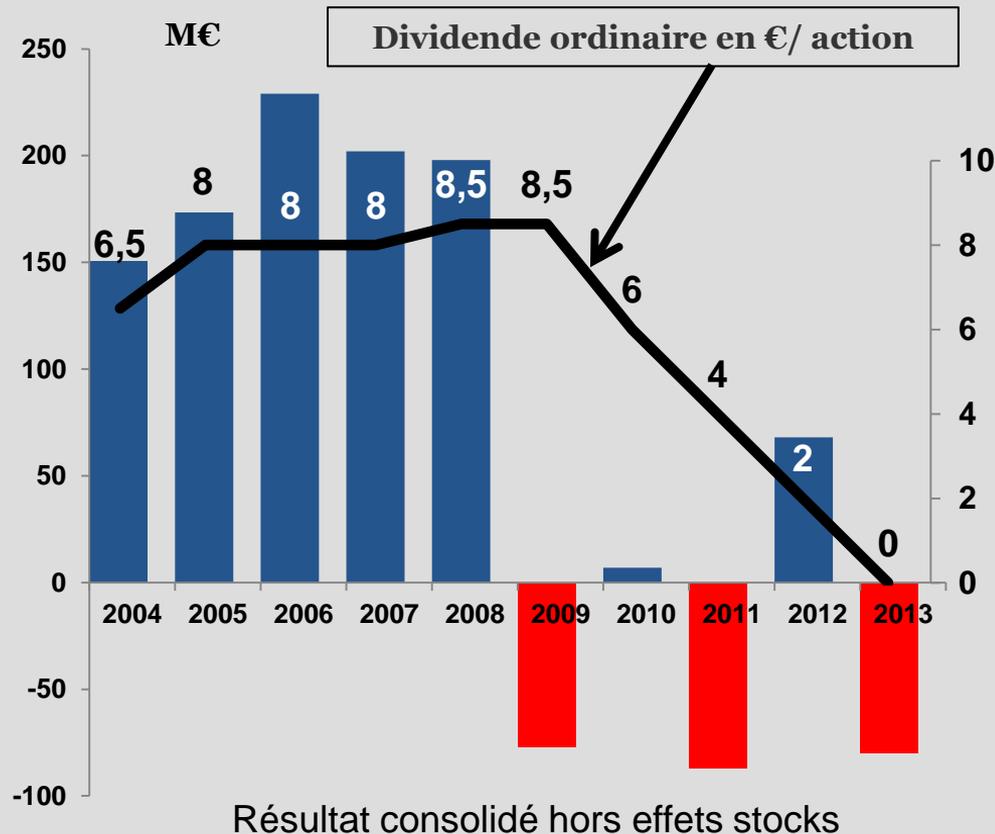
- Capitaux propres
- Autre passifs non courants
- Dettes financières
- Autres passifs courants

\* Retraité en application de la norme IAS39 révisée

# Dividende proposé à l'Assemblée Générale



- 263 M€ de dividende entre 2009 et 2012 malgré (89) M€ de pertes consolidées hors effets stocks
- La perte de l'exercice 2013 conduit le Conseil d'Administration à proposer à l'Assemblée Générale de ne pas verser de dividende pour l'exercice 2013
  - le résultat d'Esso SAF (comptes sociaux) est une perte de (194) M€ pour un report à nouveau avant affectation du résultat de 216 M€
- 2004 – 2013 : distribution de 945 M€ de dividendes, soit 120 % des résultats consolidés hors effets de stocks

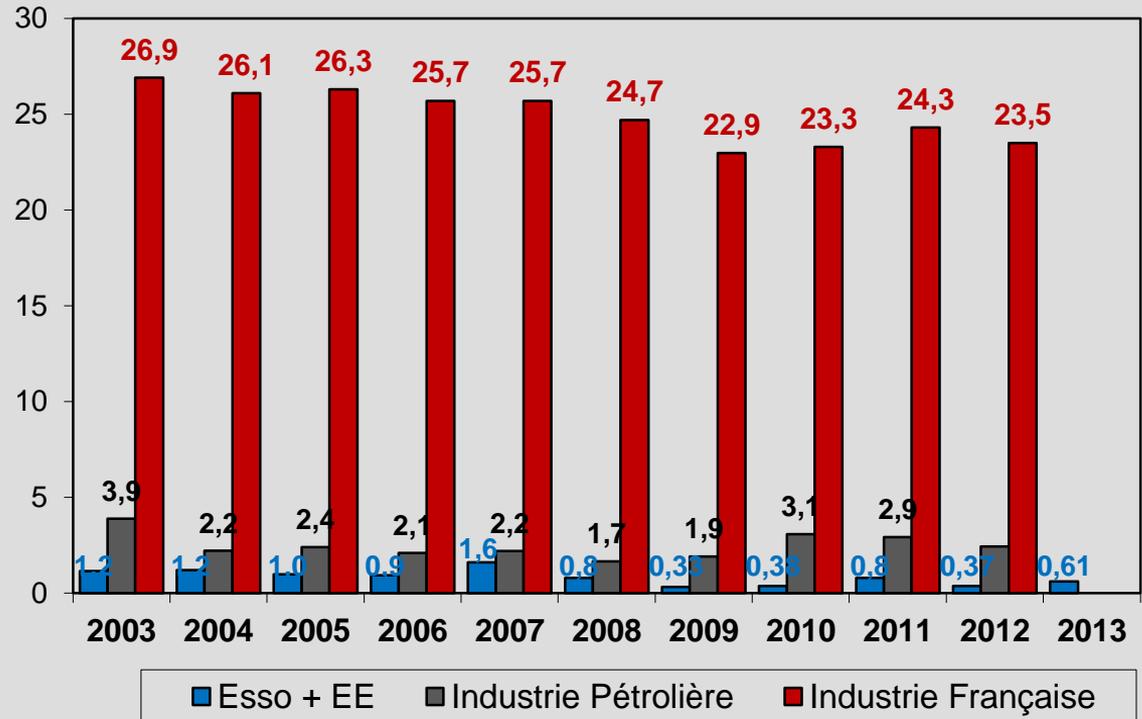


# Les indicateurs



## Nombre d'accidents du travail avec arrêt par million d'heures travaillées

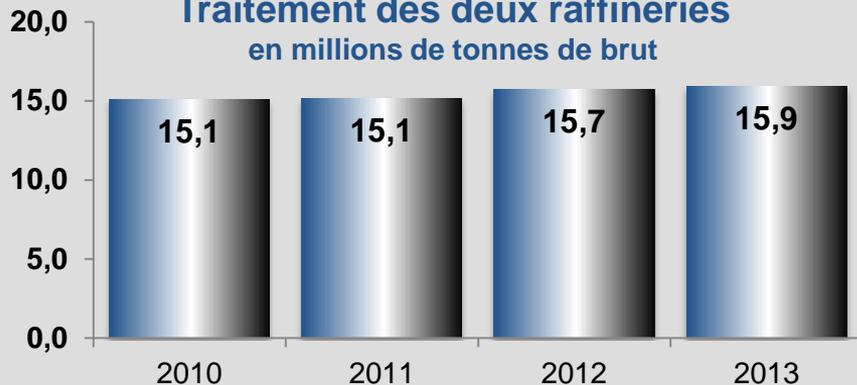
- 1 accident de travail avec arrêt pour le personnel mais quelques accidents du trajet qui pénalisent nos résultats
- Excellente performance des entreprises extérieures avec 0 accident avec arrêt



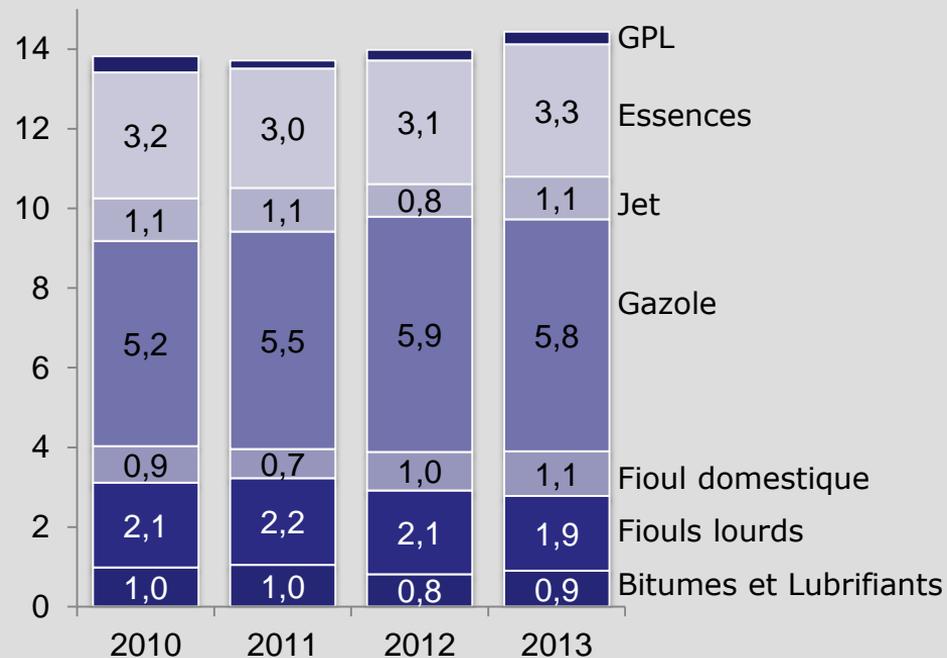
# Performance opérationnelle raffinage



Traitement des deux raffineries  
en millions de tonnes de brut



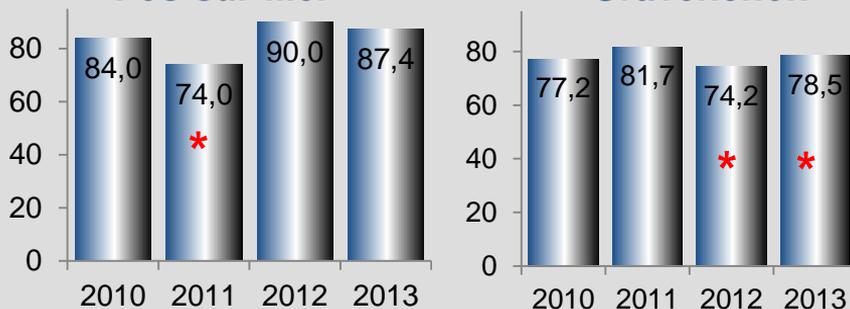
Production des raffineries en millions  
de tonnes



Taux d'utilisation en %

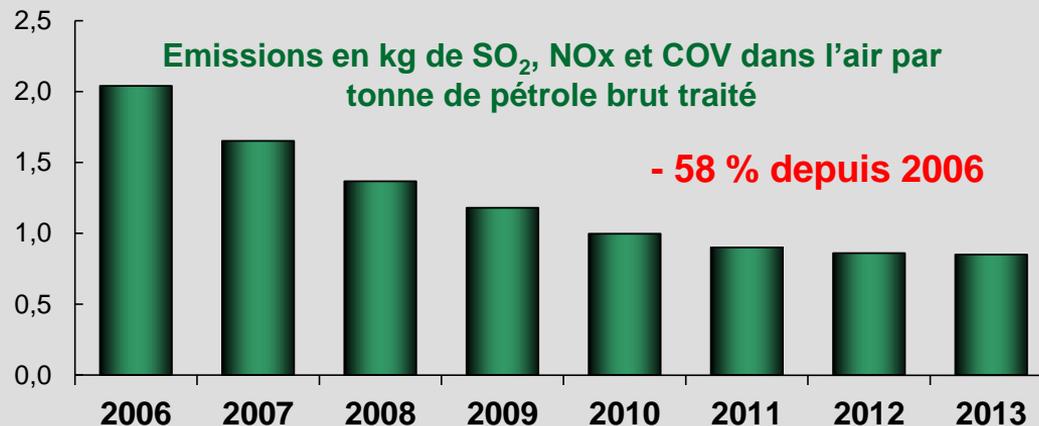
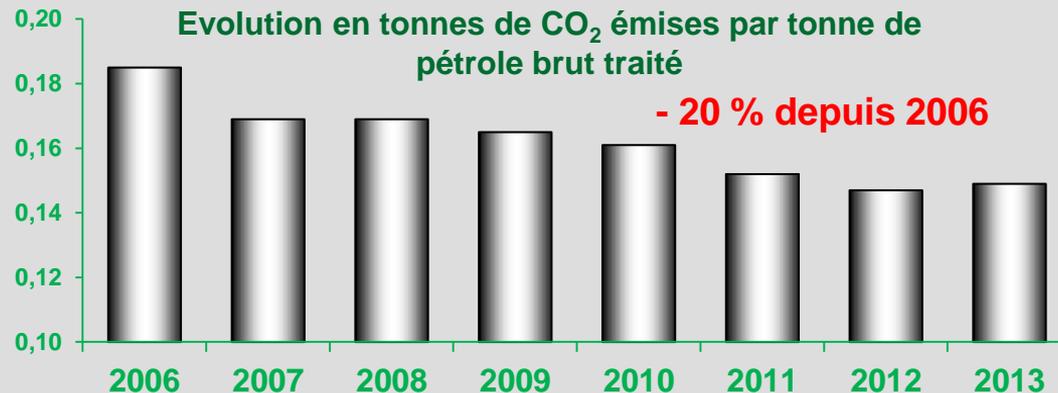
Fos-sur-Mer

Gravenchon



\* grand arrêt pour maintenance programmée

# Performance environnementale





# Nos activités



# Raffinage



- 30 % de la capacité active en France

## ▣ Gravenchon :

- 2012 et 2013 : grands arrêts avec investissements soutenus (122 M€)
- Reconfiguration du site pour augmenter l'efficacité énergétique et la production de gazole
- Forte amélioration de l'efficacité énergétique
- Synergies avec la Chimie

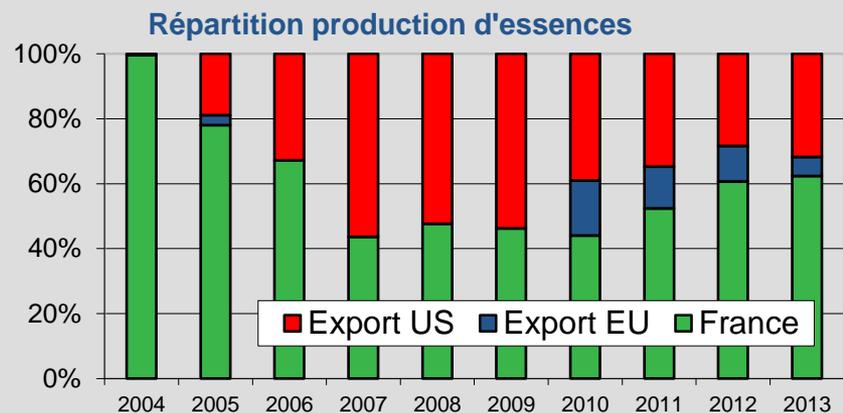
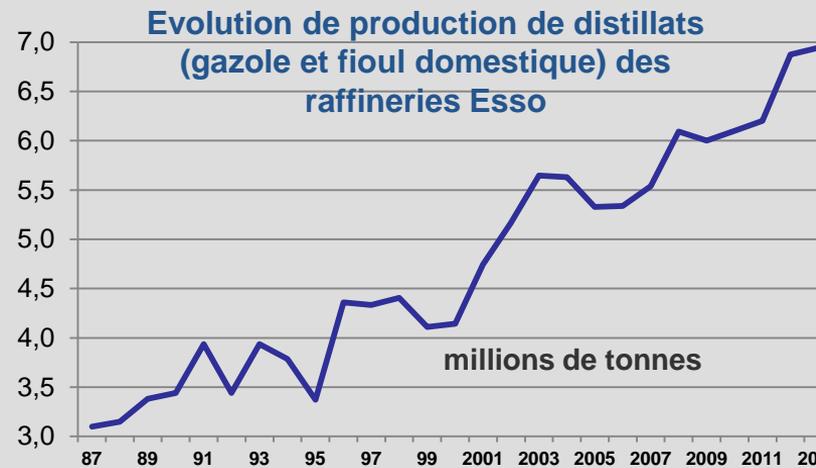
## ▣ Fos sur Mer : une année de records opérationnels

- Fiabilité, taux d'utilisation, production de gazole à niveaux records
- Efficacité énergétique exemplaire

- Des productions en constante adaptation au marché

## ▣ Doublement production gazole en 25 ans

## ▣ Optimisation production / débouchés essences

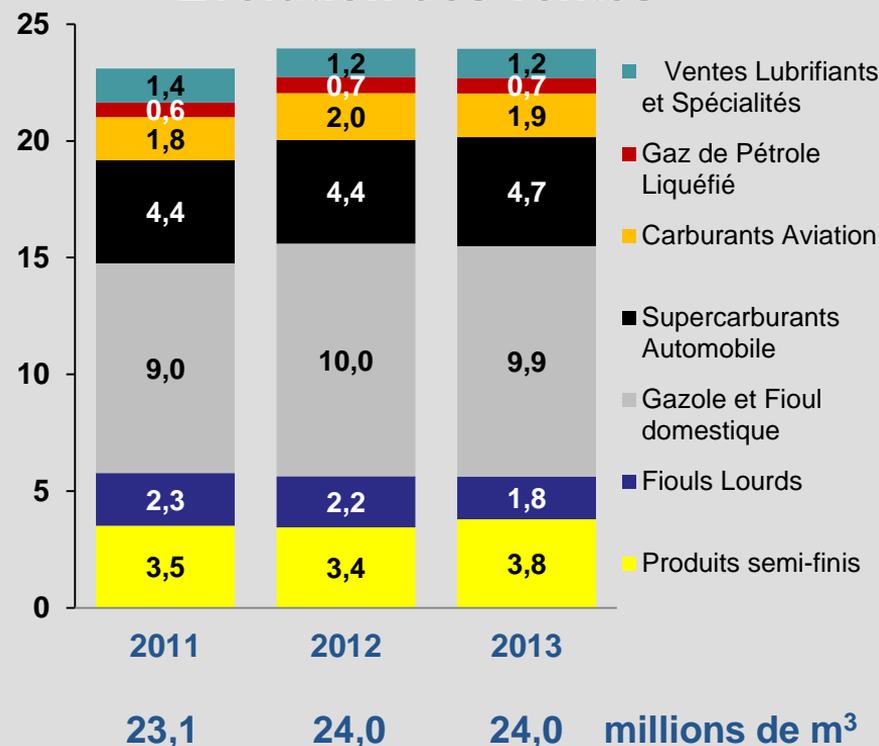


# Ventes de produits pétroliers



- ❑ Consolidation des ventes totales au niveau de 2012
- ❑ Ventes en gros en léger repli -1,6 % après la forte progression de 23 % en 2012
- ❑ Réseau :
  - Développement revendeurs à la marque
  - Poursuite stratégie prix bas avec Esso Express
- ❑ Vente fuels lourds en baisse continue

## Evolution des ventes



# Ventes Lubrifiants



- ❑ Progrès de compétitivité importants sur la plateforme logistique de Gravenchon
- ❑ Stratégie inchangée :
  - Recentrage sur produits haut de gamme (Mobil 1)
  - Développement du réseau de distributeurs
  - 100 centres experts Mobil 1
- ❑ Ventes Mobil 1 stables malgré nouvelle baisse du marché
- ❑ Lancement de la nouvelle Mobil Delvac 1, « Fuel economy »



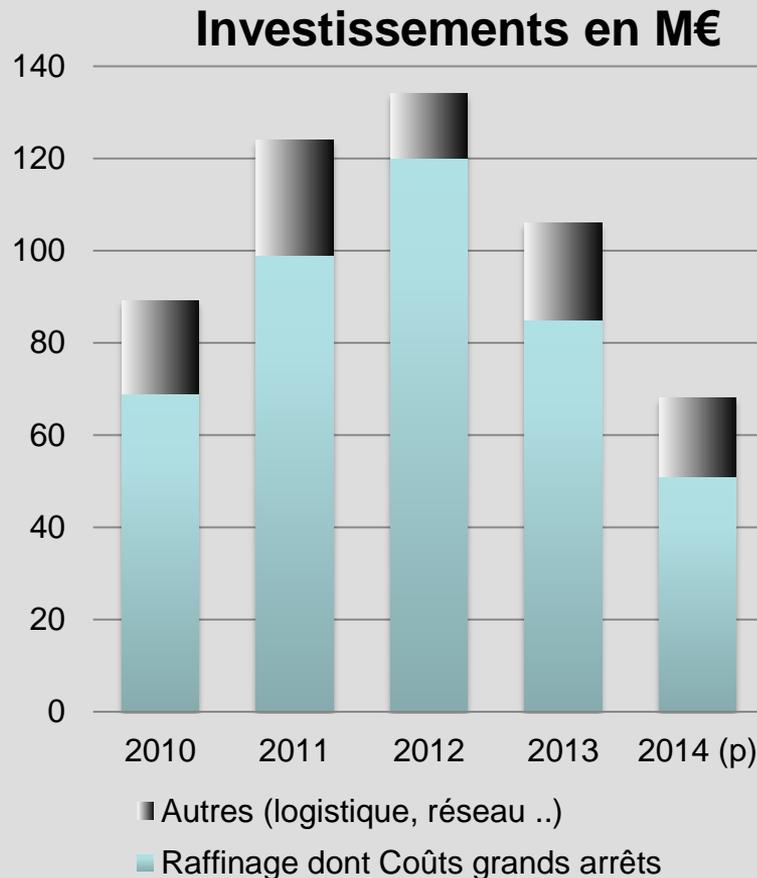
❑ Les investissements sont restés soutenus en 2013 avec plus 100 M€

## ❑ Raffinage

- Gravenchon : fin de la reconfiguration / plusieurs projets à horizon 2015 / 2017
- Fos-sur-Mer : projet d'augmentation désulfuration du kérosène pour nouvelle hausse production de Gazole (300 kT/an)

## ❑ Réseau :

- fin du projet de changement des distributeurs automatiques de carburant chez Esso Express



# Priorités court terme



- ❑ Opérations irréprochables, sécurité et fiabilité
- ❑ Poursuivre la réduction des coûts « contrôlables » pendant cette période difficile
- ❑ Optimisation de l'outil de raffinage
- ❑ Adaptation au marché
- ❑ Convaincre les autorités de stabiliser / réduire les prélèvements obligatoires



- ❑ Période difficile / marges très déprimées
  - Efforts de compétitivité à poursuivre en interne
  - Eviter la surenchère de taxation / pénalités
- ❑ Confiance lucide sur le long terme
  - Carburants restent essentiels dans les transports
  - Outils industriels compétitifs
  - Restructurations probables en France et en Europe
  - Compétence et motivation du personnel



**Merci de votre attention  
et place à vos questions**