



Groupe Esso S.A.F.

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2022

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.	4
3- EVENEMENTS SIGNIFICATIFS DU PREMIER SEMESTRE 2022	6
4- PERSPECTIVES POUR LE SECOND SEMESTRE	7
5- POSITIONNEMENT STRATEGIQUE ET TRANSITION ENERGETIQUE	7
6- INVESTISSEMENTS	8
7- PROCEDURES ET LITIGES EN COURS	8
B- RESULTATS FINANCIERS	9
1- Résultat net	9
2- Résultat global consolidé	10
3- Principaux postes du résultat opérationnel	11
4- Ratio endettement net sur capitaux propres	12
C- COMPTES CONSOLIDES DU GROUPE ESSO S.A.F.	13
D- DECLARATION DES DIRIGEANTS	33
E- RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE	34

A- RAPPORT D'ACTIVITE DU SEMESTRE

1- ENVIRONNEMENT DE L'INDUSTRIE DU RAFFINAGE-DISTRIBUTION

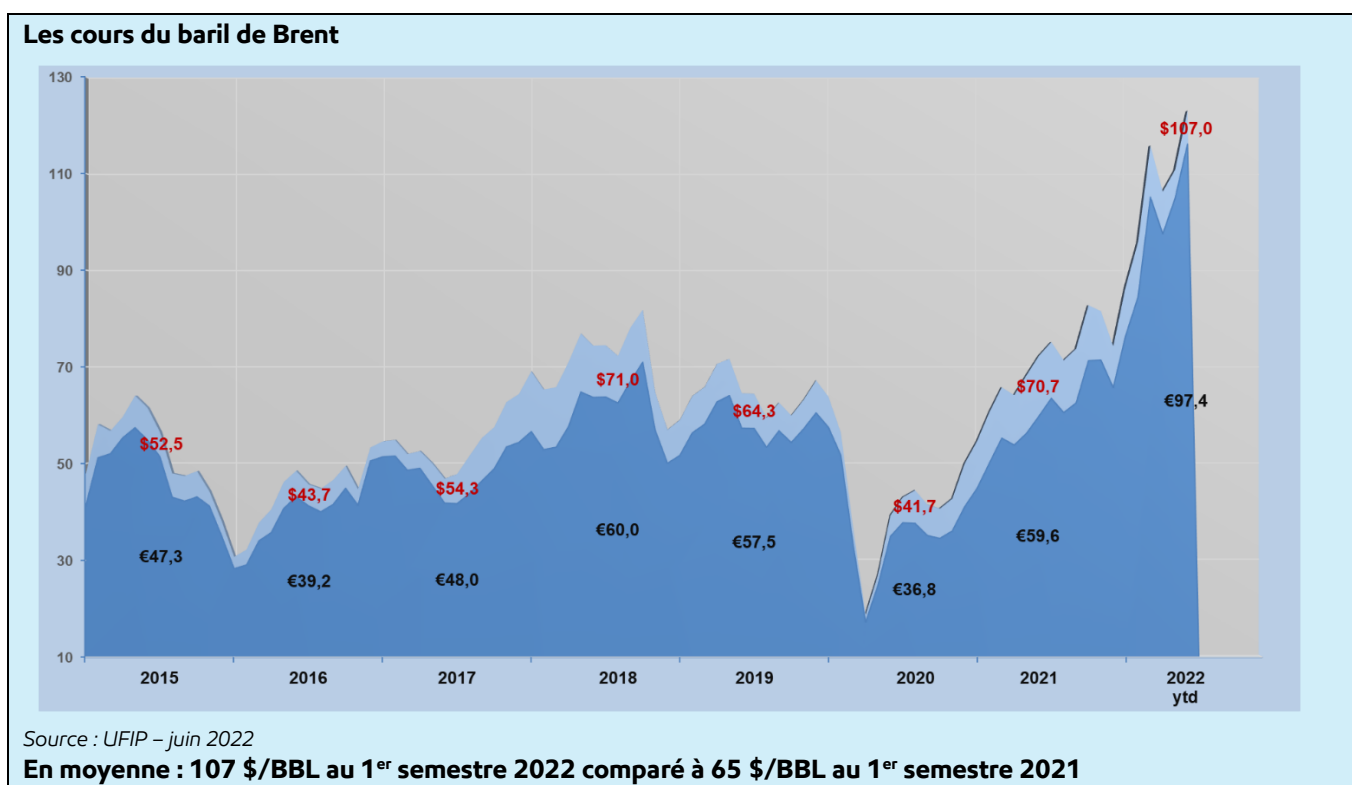
- **Forte hausse du prix du pétrole brut**

La reprise de la demande mondiale en produits pétroliers et les incertitudes liées au conflit Russo-Ukrainien ont entraîné une très forte hausse des cours du pétrole brut.

Ainsi, sur le premier semestre 2022, le prix moyen du baril de Brent s'est élevé à 107 \$ en hausse de 66 % par rapport au premier semestre 2021 (65 \$).

La parité euro-dollar s'est établie à 1,09 \$/ € contre 1,21 \$/ € au cours du premier semestre 2021.

Exprimé en euros, le prix moyen du baril de Brent a été de 97 € au premier semestre 2022 en hausse de 83 % par rapport au premier semestre 2021 (53 €).



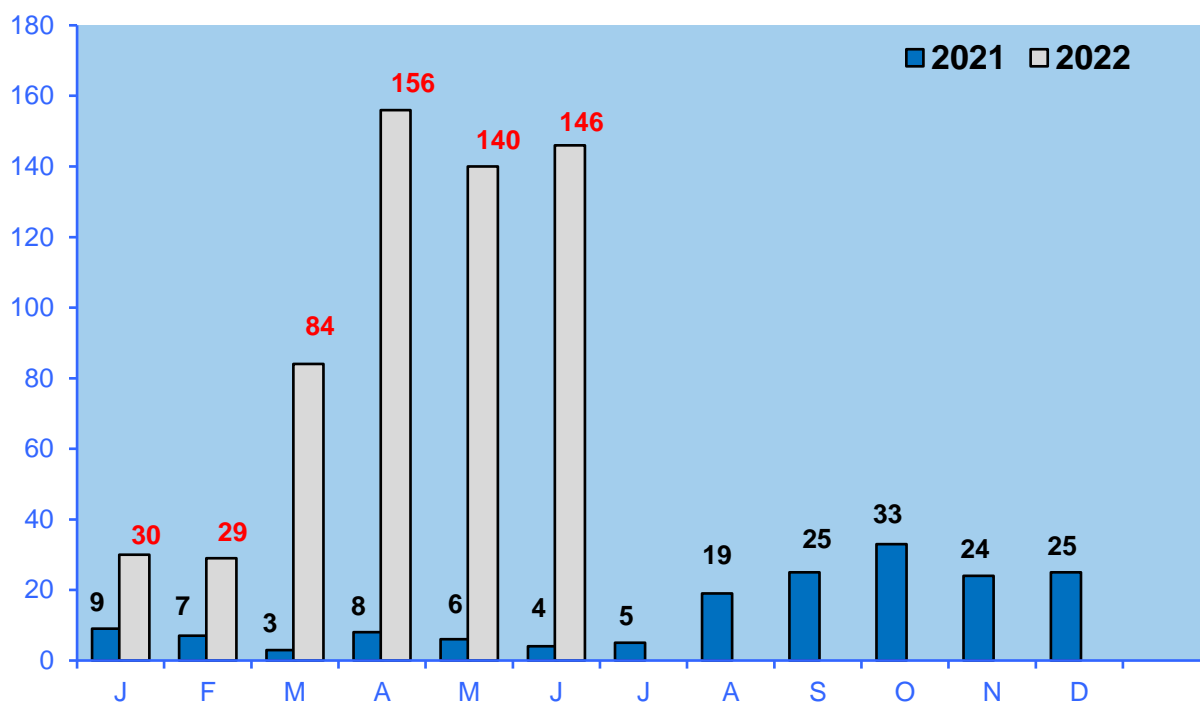
- **Forte progression des marges de raffinage**

La marge indicative de raffinage sur Brent ¹publiée par la Direction Générale de l'Énergie et du Climat (DGEC) du Ministère de la Transition écologique et de la Cohésion des territoires s'est élevée à 98 €/tonne en moyenne au premier semestre 2022 contre une moyenne de 6 €/tonne au premier semestre 2021.

La marge moyenne de l'année 2021 avait été de 14 €/tonne.

Les incertitudes sur l'approvisionnement en énergie combinées au rebond de la demande en produits pétroliers sur le second semestre 2021 ont contribué à la progression des cours du pétrole brut et ont conduit les marges de raffinage au-delà des niveaux historiques observés.

Evolution des marges de raffinage années 2021 et 2022 en €/T



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

- **Marché français des produits pétroliers**

À fin juin 2022, d'après les dernières statistiques publiées par le Comité Professionnel du Pétrole (CPDP), la consommation de produits pétroliers sur le marché intérieur français était en hausse de 4,3 % par rapport à la même période de l'année 2021. Les volumes de supercarburants et de gazole routier vendus sur le

¹ 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.ecologie.gouv.fr/prix-des-produits-petroliers>). Cet indicateur a vocation à illustrer la tendance de l'environnement économique du raffinage de carburants et combustibles.

Cet indicateur de marge théorique diffère de la marge brute réalisée par le groupe Esso S.A.F. compte tenu de la configuration comme 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 intérieur sont en hausse respectivement de 18,9 % et 3,7 %, ceux des carburéacteurs en hausse de 47,4 % et ceux des lubrifiants en baisse de 2,3 %.

En glissement annuel, de juillet 2021 à juin 2022, les ventes de produits pétroliers sur le marché intérieur sont en hausse de 8,1 %.

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 2021	3,5	4,0	7,5	3,8	4,0	15,3
année 2022	3,9	4,2	8,1			8,1

Au premier semestre 2022, 8,1 millions de tonnes de pétrole brut ont été traitées par les deux raffineries du groupe, soit une hausse de 8 % par rapport au premier semestre 2021 qui avait été marqué par un arrêt intermédiaire partiel de la raffinerie de Fos-sur-Mer.

Plusieurs unités de la raffinerie de Gravenchon ont été successivement mises à l'arrêt à partir du 23 février 2022 dans le cadre d'un arrêt planifié puis progressivement redémarrées à partir du 6 avril 2022. Cet arrêt s'est déroulé en ligne avec le plan. Pendant cet arrêt, Esso a procédé à des importations de produits finis et semi-finis pour continuer à approvisionner ses clients sur le marché intérieur.

- **Chiffre d'affaires et volumes vendus**

	1er semestre 2022		1er semestre 2021		Année 2021	
	milliers m ³	millions euros	milliers m ³	millions euros	milliers m ³	millions euros
Carburants Aviation	1 120	917	442	164	1 051	451
Supercarburants Automobile	2 504	2 028	2 389	993	5 008	2 353
Gazole et Fioul domestique	5 047	4 996	5 337	2 571	10 962	5 871
Fiouls Lourds	820	552	594	213	1 217	486
Gaz de Pétrole Liquéfié	325	145	357	82	708	205
Produits semi-finis	2 086	1 298	1 969	678	3 953	1 287
Ventes de carburants et combustibles	11 902	9 936	11 088	4 701	22 899	10 653
Ventes Lubrifiants et Spécialités	803	809	828	595	1 612	1 590
Total ventes de produits raffinés hors taxes	12 705	10 745	11 916	5 296	24 511	12 243
Ventes de pétrole brut	392	223	443	149	1 602	625
Total ventes de produits pétroliers hors taxes	13 097	10 968	12 359	5 445	26 113	12 868
Ventes de services		125		115		240
Taxe intérieure de consommation sur les produits énergétiques		967		1 079		2 170
Chiffre d'affaires (hors TVA)		12 060		6 639		15 278
<i>dont volumes ventes en France de produits raffinés</i>	9 445	-	8 769	-	18 370	-

Pour les 6 premiers mois de l'année 2022, les volumes des produits raffinés vendus par le groupe Esso S.A.F. s'élèvent à 12,7 millions de m³ et sont en hausse de 6,6 % par rapport au premier semestre 2021.

Les volumes vendus de produits raffinés en France, tous canaux de ventes confondus, sont en hausse de 7,7 %.

À fin juin 2022, le chiffre d'affaires (hors TVA) s'élève à 12,1 milliards d'euros en hausse de 81,7 % par rapport au premier semestre 2021, reflétant la hausse des quantités vendues ainsi que la forte hausse du prix 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 essentiellement 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 normales de marché.

3- EVENEMENTS SIGNIFICATIFS DU PREMIER SEMESTRE 2022

- **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 produits pétroliers sur la valeur de ses stocks, et d'autre part une dotation/reprise de provision pour dépréciation comptable des inventaires.

La forte reprise de la demande en produits pétroliers engendrée par le rebond de la consommation au second semestre 2021 s'est poursuivie sur le premier semestre 2022. Cette hausse de la demande, combinée avec l'incertitude découlant des tensions internationales et des sanctions internationales qui ont limité l'offre en provenance de Russie, ont engendré une forte hausse du cours du pétrole brut et des produits pétroliers, mais aussi des marges de raffinage.

Pour contenir l'impact de la hausse des prix des carburants sur le consommateur final et en application du mécanisme mis en place par le gouvernement à partir du 1er avril 2022 jusqu'au 31 août 2022, le groupe Esso S.A.F. a appliqué une remise de 15 centimes d'euros hors taxe à ses clients sur cette période, soit un montant total de 145 millions d'euros de remise effectuée sur la période comprise entre le 1^{er} avril 2022 et le 30 juin 2022 intégralement subventionnée par l'Etat.

Pour le premier semestre 2022, les effets stocks sont positifs pour un montant de 868 millions d'euros contre des effets stocks positifs de 367 millions d'euros au 1^{er} semestre 2021. Ces effets stocks positifs ont un impact significatif sur le résultat opérationnel du premier semestre 2022.

Par rapport à la valeur de ses stocks, le groupe Esso S.A.F. a adopté une gestion prudente afin de pouvoir faire face aux fluctuations de la valeur de ses inventaires en fin d'exercice, mettant en réserve lors de l'affectation du résultat de chaque exercice, dans un contexte de volatilité importante des cours du pétrole brut, la partie du résultat d'Esso S.A.F. correspondant à la variation annuelle des stocks due à l'effet prix. Ainsi, un montant de 450 millions d'euros a été mis en réserve à fin juin 2022 provenant des effets stocks positifs de 448 millions constatés au 31 décembre 2021.

- **Autres initiatives**

Projet d'hydrogène vert

Le 23 mars 2022, le groupe Esso S.A.F. à travers sa filiale Esso Raffinage et Air Liquide ont annoncé avoir renouvelé leur protocole d'accord relatif au développement du projet Air Liquide Normand'Hy initialement signé en 2020. Le projet Air Liquide Normand'Hy, consiste à construire un électrolyseur d'une capacité initiale de 200 MW dans la zone industrielle de Port-Jérôme en Normandie pour la production d'hydrogène renouvelable en France.

Projet captage et stockage de CO₂

Le 6 mai 2022, la gouvernance du consortium CCS (captage et stockage de CO₂) de l'Axe Seine a été formalisée (Esso S.A.F. s'était engagé dès 2021 avec d'autres industriels majeurs dans un projet de captage et stockage de CO₂ pour contribuer à décarboner le bassin industriel Normand).

Projet carburants liquides bas carbone

En mai 2022, Esso S.A.F. a effectué les premiers tests pour produire des carburants liquides bas carbone à partir de matières premières biosourcées issues de la biomasse ou de déchets et résidus dans sa raffinerie de Gravenchon.

4- PERSPECTIVES POUR LE SECOND SEMESTRE

La forte reprise de la demande en produits pétroliers, amorcée au second semestre 2021 et poursuivie sur le premier semestre 2022, reste fragile, en particulier à cause des fortes pressions inflationnistes qui découlent de l'instabilité géopolitique actuelle et de la tension sur l'offre en produits pétroliers qui devrait rester forte au cours des prochains mois. Ces facteurs, combinés avec une résurgence toujours possible d'un nouveau variant de COVID-19 contre lesquels le vaccin serait inefficace, vont continuer à favoriser un fort niveau de volatilité des cours et des marges. Dans ce contexte de raréfaction de l'offre et de volatilité des cours, satisfaire la demande de la société tout en se concentrant sur la baisse de l'intensité carbone des opérations et des produits mis sur le marché est un objectif prioritaire.

Au-delà des impacts conjoncturels liés au rebond qui a suivi la crise pandémique et aux tensions internationales, le groupe Esso S.A.F. est structurellement 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.

5- POSITIONNEMENT STRATEGIQUE ET TRANSITION ENERGETIQUE

Dans un contexte de forte incertitude, le groupe continue à articuler son action autour de quatre Priorités Stratégiques :

- Se positionner pour un avenir bas carbone ;
- Poursuivre le développement des ventes ;
- Opérer au meilleur niveau d'excellence ;
- Renforcer la compétitivité de l'outil industriel

Le groupe Esso S.A.F. entend se positionner en tant qu'acteur majeur de solutions bas carbone (captage et stockage de CO₂, hydrogène, bio-carburants) pour lesquelles la demande du marché promet d'être de plus en plus forte et pour lesquelles il dispose de très solides expertises grâce à son intégration au sein du groupe ExxonMobil.

La transformation de l'outil industriel qui en découle et sur laquelle travaille le groupe Esso S.A.F. devrait s'articuler autour :

- d'un remplacement progressif du pétrole brut par des matières premières issues de la biomasse ou des déchets ;
- de l'amélioration de l'efficacité énergétique, de l'électrification de certains équipements et de l'utilisation d'hydrogène renouvelable. Les technologies de captage et stockage de CO₂ participent de ce domaine ;
- de la diminution progressive de la production de carburants et combustibles. La production se concentrera peu à peu sur les produits dont l'utilisation ne génère pas d'émission de CO₂ tels que les lubrifiants, bitumes et spécialités et vers des alimentations utilisées par les industries chimiques.

La transition énergétique va conduire à une baisse de la consommation d'énergies fossiles et à une évolution significative des marchés de produits pétroliers. L'ampleur et le rythme de ces changements demeurent incertains.

Un environnement réglementaire ambitieux, stable et respectant la neutralité technologique, un cadre fiscal juste et prévisible sont essentiels pour permettre au groupe Esso S.A.F. d'apporter dans le futur sa contribution aux objectifs de transition énergétique. Par ailleurs, il est souhaitable qu'un mécanisme d'ajustement carbone aux frontières équitable et transparent, dont le principe est déjà soutenu par la Commission Européenne et par la France soit mis en place afin d'éviter des distorsions de concurrence et de préserver la compétitivité de l'outil industriel Européen.

Le groupe Esso S.A.F. peut compter sur son intégration au groupe ExxonMobil et à ce titre, Esso S.A.F. s'inscrit dans l'ambition d'ExxonMobil d'atteindre la neutralité Carbone à horizon 2050 pour les émissions de scope 1 et 2 pour les actifs qu'il opère.

6- INVESTISSEMENTS

En 2022, le groupe prévoit d'investir 47 millions d'euros, dont 25 millions d'euros en nouveaux projets dans ses raffineries et 22 millions d'euros en capitalisation de coûts des grands arrêts pour entretien, afin de mieux répondre aux besoins du marché et de poursuivre l'amélioration des unités.

En 2021 le groupe avait investi 31 millions d'euros dont 17 millions d'euros en nouveaux projets dans ses raffineries.

7- 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 2022.

B- RESULTATS FINANCIERS

1- Résultat net

Résultat net (millions d'euros)	1er semestre 2022	1er semestre 2021	Année 2021
Résultat opérationnel (1)	1 266	308	686
Produits et charges financiers	8	7	15
Impôts courants et différés	(199)	(86)	(128)
Résultat net des activités poursuivies	1 075	229	573
Résultat net des activités arrêtées ou actifs cédés	0	0	0
Résultat net part du groupe (2)	1 075	229	573
<i>Pétrole brut traité en raffinerie (millions de tonnes)</i>	8,1	7,5	15,3
<i>Chiffre d'affaires (millions d'euros, incluant la taxe intérieure de consommation sur les produits énergétiques)</i>	12 060	6 639	15 278
<i>Ventes de produits raffinés (milliers de m³)</i>	12 705	11 916	24 511
<i>Ventes en France de produits raffinés (milliers de m³)</i>	9 445	8 769	18 370

(1) Résultat opérationnel	(A)	1 266	308	686
Effets stocks (*)	(B)	868	367	448
Autres éléments d'ajustement (**)	(C)	(11)	0	54
Résultat opérationnel ajusté	(A)-(B)-(C)	409	(59)	184
(2) Résultat net part du groupe	(D)	1 075	229	573
Résultat net des activités arrêtées ou actifs cédés	€	0	0	0
Impôts courants et différés	(F)	(199)	(86)	(128)
Effets stocks (*)	(G)	868	367	448
Impôt sur le résultat hors effets stock (**)	(H)	(105)	15	(72)
Résultat net hors effets stocks et activités arrêtées ou actifs cédés	(D)-(E)-(F)-(G)+(H)	301	(37)	181

Le résultat opérationnel du premier semestre 2022 est un gain de 1 266 millions d'euros. Les effets stocks sont positifs pour 868 millions d'euros et s'expliquent par la forte hausse du cours du baril et des produits pétroliers (hausse de 76 % du cours moyen du baril de Brent en euros entre le 31 décembre 2021 et le 30 juin 2022). Au premier semestre 2021, le résultat opérationnel était positif de 308 millions d'euros et les effets stocks positifs de 367 millions d'euros.

Hors effets stocks et autres éléments d'ajustement, le résultat opérationnel ajusté est un gain de 409 millions d'euros incluant des effets de change opérationnels négatifs pour 55 millions d'euros. Ce résultat est le reflet de la solide performance opérationnelle du groupe dans un environnement de marges de raffinage élevées. Au premier semestre 2021, le résultat opérationnel était une perte de 59 millions d'euros incluant des effets de change négatifs de 15 millions d'euros.

Le résultat financier est positif de 8 millions d'euros. Il comprend 9 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 profit de 1075 millions d'euros contre un profit de 229 millions d'euros au premier semestre 2021.

Le résultat net hors effets stocks et résultat des activités arrêtées ou actifs cédés, est un profit de 301 millions d'euros contre une perte de 37 millions d'euros au premier semestre 2021.

(*) *Effets stocks*

La variation des stocks est valorisée dans le résultat consolidé suivant la méthode FIFO (First In, First Out) 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 à la date de clôture 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 les coûts de remise en état des sites industriels inactifs, cessions d'actifs, dépréciation des actifs ou autres éléments non récurrents.

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 2022, la variation des écarts actuariels positive pour 114 millions d'euros a été calculée avec le taux d'actualisation retenu par le groupe à 2,8 %, en hausse par rapport au taux de 1 % retenu à fin 31 décembre 2021. Au 30 juin 2021, le taux d'actualisation retenu était de 1 % contre 0,40 % au 31 décembre 2020.

Au total après prise en compte de l'impôt différé correspondant, le résultat global est un profit de 1 157 millions d'euros contre un profit de 274 millions d'euros au premier semestre 2021.

Résultat global consolidé (millions d'euros)	1er semestre 2022	1er semestre 2021	Année 2021
Résultat net	1 075	229	573
Éléments recyclables en résultat net (revalorisation titres de participation)	(3)	(1)	1
Éléments recyclables en résultat net (revalorisation contrat d'approvisionnement)			
Éléments non recyclables en résultat net (gains / pertes actuariels sur les avantages au personnel)	114	61	91
Effets d'impôt	(29)	(15)	(22)
Résultat global consolidé	1 157	274	643

3- Principaux postes du résultat opérationnel

Principaux postes du résultat opérationnel (millions d'euros)	1er semestre 2022	1er semestre 2021	Année 2021
Chiffre d'affaires	12 060	6 639	15 278
Achats consommés	(11 507)	(6 275)	(14 160)
Variation de la valeur brute des stocks de matières premières et produits finis	1 299	429	589
Dotation & reprise aux provisions pour dépréciation des stocks de matières premières et produits finis	67	(3)	(88)
Variation des autres stocks et des comptes d'échanges	28	(1)	(15)
Effets de change opérationnels	(55)	(15)	(37)
Marge brute	1 892	774	1 567
Charges externes	(382)	(256)	(560)
Charges de personnel	(123)	(129)	(248)
Impôts et taxes	(45)	(30)	(52)
Dotation aux amortissements	(41)	(36)	(69)
Dotation aux provisions	(5)	(5)	(2)
Autres produits de l'activité	4	12	30
Autres produits et charges d'exploitation	(23)	(22)	(34)
Charges d'exploitation	(615)	(466)	(935)
Autres charges opérationnelles	(11)	0	(35)
Résultat opérationnel	1 266	308	686

Résultat opérationnel ajusté (millions d'euros)	1er semestre 2021	1er semestre 2021	Année 2021
Marge brute	1 892	774	1 567
dont effets stocks	868	367	448
Marge brute ajustée des effets stocks	1 024	407	1 119
Charges d'exploitation	(615)	(466)	(935)
Résultat opérationnel ajusté	409	(59)	184

La marge brute ajustée des effets stocks du premier semestre 2022 s'établit à 1 024 millions d'euros contre 407 millions d'euros au premier semestre 2021 soit une hausse de 617 millions d'euros.

Les charges d'exploitation pour le 1^{er} semestre 2022 s'établissent à 615 millions d'euros et sont en hausse de 149 millions d'euros par rapport au 1^{er} semestre 2021 et s'explique principalement par

- La hausse des charges externes provenant de la hausse du coût des utilités ainsi que du coût d'achat des quotas d'émissions de CO₂,
- La hausse des impôts et taxes liée à l'augmentation des taxes locales en lien avec l'amélioration de la rentabilité du groupe.

4- Ratio endettement net sur capitaux propres

Endettement net & Capitaux propres (millions d'euros)	au 30 juin 2022	au 31 décembre 2021
Endettement long terme	-	-
Endettement court terme hors banque créditrice	(21)	(20)
Endettement "contrats de location"	(17)	(19)
Créances financières court terme	10	12
Trésorerie nette	94	410
(Endettement) / Excedent net	66	383
Montant des capitaux propres	1 972	814

Ratio endettement net sur capitaux propres (*)	(3)%	(47)%
---	-------------	--------------

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

Au 30 juin 2022, le montant des capitaux propres du groupe s'établit à 1 972 millions d'euros contre 814 millions d'euros fin décembre 2021 pour une position financière nette positive de 66 millions d'euros contre une position financière nette positive de 383 millions d'euros fin 2021.

La hausse des capitaux propres pour un montant de 1 158 millions d'euros provient essentiellement

- du profit net du premier semestre de 1 075 millions d'euros ;
- des éléments du résultat global pour un montant positif de 82 millions d'euros.

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

Le groupe a sécurisé 20 % des droits à la retraite liquidés au titre des régimes à prestations définies L137-11 par un préfinancement auprès d'un Organisme de Fonds de Pension. Au 30 juin 2022, le montant total des engagements de retraite du groupe consolidé non préfinancés s'établit à 956,5 millions d'euros.

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

COMPTE DE RESULTAT SEMESTRIEL CONSOLIDE	14
BILAN CONSOLIDE SEMESTRIEL	15
TABLEAU DE VARIATION SEMESTRIELLE DES CAPITAUX PROPRES	16
TABLEAU SEMESTRIEL DES FLUX DE TRESORERIE	17
NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES (PERIODE DU 1ER JANVIER 2022 AU 30 JUIN 2022)	18
NOTE 1. PRINCIPES COMPTABLES	18
Note 1.1. Base de préparation des états financiers	18
Note 1.2. Principes et méthodes comptables retenus	18
NOTE 2. FAITS MARQUANTS	20
NOTE 3. ELEMENTS COURANTS DE L'ACTIVITE OPERATIONNELLE	20
Note 3.1. Segmentation et secteur opérationnel	20
Note 3.2. Stocks	21
Note 3.3. Chiffre d'affaires	23
Note 3.4. Achats consommés et charges externes	24
Note 3.5. Tableau de variation du besoin en fonds de roulement	24
NOTE 4. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES	25
Note 4.1. Test de dépréciation au 30 juin 2022	25
Note 4.2. Tableau de variation des immobilisations incorporelles et corporelles	26
NOTE 5. IMPOTS	27
Note 5.1. Impôts sur le résultat	27
Note 5.2. Impôts différés	27
NOTE 6. PASSIFS FINANCIERS, FINANCEMENT ET ENDETTEMENT NET	29
Note 6.1. Passifs financiers	29
Note 6.2. Variation de l'endettement financier net du groupe	30
Note 6.3. Financement du groupe Esso S.A.F.	31
NOTE 7. EVENEMENT POSTERIEUR A LA CLOTURE	32
NOTE 8. GESTION DU CAPITAL ET VERSEMENT DE DIVIDENDES	32
D- DECLARATION DES DIRIGEANTS	33
E- RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE	34

Compte de résultat semestriel consolidé

(millions d'euros)

	Semestre clos le 30 juin 2022	Semestre clos le 30 juin 2021	Exercice 2021
Chiffre d'affaires	12 060,0	6 639,2	15 277,8
Autres produits de l'activité	4,5	12,3	31,0
Sous total produits des activités ordinaires	12 064,5	6 651,5	15 308,8
Achats consommés et charges externes	(10 617,1)	(6 119,2)	(14 183,9)
Dotation & reprise aux provisions pour dépréciation des stocks	67,2	(3,3)	(87,8)
Charges de personnel	(122,6)	(129,2)	(247,5)
Impôts et taxes	(44,9)	(30,2)	(52,3)
Dotation aux amortissements	(41,4)	(35,5)	(69,1)
Dotation aux provisions	(5,2)	(4,5)	(2,3)
Autres produits et charges d'exploitation	(23,1)	(21,7)	(33,8)
Résultat opérationnel courant	1 277,4	307,9	632,1
Autres produits opérationnels	-	-	88,5
Autres charges opérationnelles	(11,5)	-	(34,7)
Résultat opérationnel	1 265,9	307,9	685,9
Coût de l'endettement financier net	(0,1)	(1,0)	(0,6)
Autres produits financiers	9,0	8,5	16,4
Autres charges financières	(0,6)	-	(0,7)
Impôts courants et différés	(199,5)	(86,0)	(128,1)
Résultat net des activités poursuivies	1 074,7	229,4	572,9
Résultat net des activités arrêtées ou actifs cédés	-	-	-
Résultat net	1 074,7	229,4	572,9
Part du groupe	1 074,7	229,4	572,9
Intérêts minoritaires	-	-	-
Résultat par action (1)	83,60	17,85	44,57
Résultat dilué par action (1)	83,60	17,85	44,57

ETAT DU RESULTAT GLOBAL	Semestre clos le 30 juin 2022	Semestre clos le 30 juin 2021	Exercice 2021
Résultat net	1 074,7	229,4	572,9
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	(3,1)	(0,7)	1,5
Effet d'impôt relatif aux éléments recyclables	1,3	-	0,7
Revalorisation d'un contrat d'approvisionnement			
Effet d'impôt relatif aux éléments recyclables			
Eléments non recyclables en résultat net			
Gains / pertes actuariels de la période sur les avantages au personnel	113,8	61,0	90,6
Effet d'impôt relatif aux éléments non recyclables	(29,4)	(15,7)	(23,4)
Résultat global consolidé	1 157,3	274,0	642,3
Part du groupe	1 157,3	274,0	642,3
Intérêts minoritaires	-	-	-

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

Bilan consolidé semestriel

(millions d'euros)

ACTIF	au 30 juin 2022	au 31 décembre 2021
Actifs non courants		
Immobilisations incorporelles	44,7	49,0
Immobilisations corporelles	569,3	582,4
Actifs financiers	194,2	197,4
Autres créances	-	-
Impôts différés actifs	149,8	233,1
Total Actifs non courants	958,0	1 061,9
Actifs courants		
Stocks et en cours	2 860,3	1 492,8
Créances clients et comptes rattachés	1 422,1	698,8
Créances financières court terme	10,3	12,3
Autres créances	301,3	264,2
Impôts courants actifs	-	-
Disponibilités	96,7	411,0
Actifs destinés à être cédés	-	-
Total Actifs courants	4 690,7	2 879,1
TOTAL ACTIF	5 648,7	3 941,0

(millions d'euros)

PASSIF	au 30 juin 2022	au 31 décembre 2021
Capitaux propres		
Capital social	98,4	98,4
Primes d'émission et de fusion	10,1	10,1
Réserves consolidées groupe	788,9	132,3
Résultat de l'exercice groupe	1 074,7	572,9
Intérêts minoritaires	-	-
Total Capitaux propres	1 972,1	813,7
Passifs non courants		
Emprunts et dettes financières	12,8	14,9
Provisions pour retraite et autres avantages assimilés	917,4	1 032,0
Provisions non courantes	117,7	108,0
Total Passifs non courants	1 047,9	1 154,9
Passifs courants		
Endettement court terme	24,5	25,3
Banques créditrices	2,8	0,3
Provisions pour retraite et autres avantages assimilés	42,5	42,9
Provisions courantes	10,4	16,3
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 971,8	1 461,0
Autres dettes	464,7	395,9
Impôts courants passifs	112,0	30,7
Total Passifs courants	2 628,7	1 972,4
TOTAL PASSIF	5 648,7	3 941,0

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 2021	98,4	10,1	172,4	(678,2)	566,9	169,6	-
Variation de juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente			(0,7)			(0,7)	
Ecarts actuariels de la période				45,3		45,3	
Paiements fondés sur des actions					1,4	1,4	
Autres variations					(0,1)	(0,1)	
Résultat 1er semestre 2021					229,4	229,4	
Au 30 juin 2021	98,4	10,1	171,7	(632,9)	797,6	444,9	-
Variation de juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente			2,9			2,9	
Ecarts actuariels de la période				21,9		21,9	
Paiements fondés sur des actions					0,5	0,5	
Autres variations					-	-	
Résultat 2ème semestre 2021					343,5	343,5	
Au 31 décembre 2021	98,4	10,1	174,6	(611,0)	1 141,6	813,7	-
Variation de juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente			(1,8)			(1,8)	
Ecarts actuariels de la période				84,4		84,4	
Paiements fondés sur des actions					1,2	1,2	
Autres variations					(0,1)	(0,1)	
Résultat 1er semestre 2022					1 074,7	1 074,7	
Au 30 juin 2022	98,4	10,1	172,8	(526,6)	2 217,4	1 972,1	-

Tableau semestriel des flux de trésorerie

(millions d'euros)

	Semestre clos le 30 juin 2022	Semestre clos le 30 juin 2021	Exercice 2021
Flux de trésorerie d'exploitation			
Résultat net	1 074,7	229,4	572,9
Part des minoritaires	-	-	-
Plus ou moins values sur cessions / retraits d'actifs	(0,1)	(2,4)	(1,6)
Plus ou moins values sur cessions des activités arrêtées ou actifs cédés	-	-	-
Amortissements et provisions	43,0	23,7	(22,3)
Variation des impôts différés	54,0	45,5	72,5
Capacité d'autofinancement	1 171,6	296,2	621,5
Variation du besoin en fonds de roulement	(1 463,8)	(435,9)	(180,5)
Flux net de trésorerie d'exploitation (A)	(292,2)	(139,7)	441,0
Flux de trésorerie d'investissement			
Investissements Raffinage/Distribution (1)	(23,9)	(15,2)	(30,8)
Produit brut des cessions	0,2	3,2	2,7
Produit brut des cessions des activités arrêtées ou actifs cédés	-	-	-
Flux de trésorerie d'investissement (B)	(23,7)	(12,0)	(28,1)
Flux de trésorerie de financement			
Dividendes mis en paiement par Esso S.A.F.	-	-	-
Augmentation de l'endettement	-	143,2	-
Diminution de l'endettement (2)	(0,9)	-	(10,9)
Flux de trésorerie de financement (C)	(0,9)	143,2	(10,9)
Variation de trésorerie (A+B+C)	(316,8)	(8,5)	402,0
Trésorerie d'ouverture	410,7	8,7	8,7
Trésorerie de clôture	93,9	0,2	410,7
Disponibilités	96,7	0,5	411,0
Banques créditrices	(2,8)	(0,3)	(0,3)
Trésorerie nette	93,9	0,2	410,7

(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).

Notes annexes aux comptes consolidés semestriels résumés (période du 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022)

NOTE 1. PRINCIPES COMPTABLES

Note 1.1. Base de préparation des états financiers

Les comptes consolidés intermédiaires au 30 juin 2022 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 2021.

Les principes comptables appliqués pour les comptes consolidés intermédiaires au 30 juin 2022 sont identiques à ceux retenus pour l'arrêté des comptes consolidés au 31 décembre 2021, 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 2022 sont les suivants :

- Amendements à IAS 16 « précision sur le traitement des revenus des échantillons de produits » ;
- Amendements à IAS 37 « précision sur le traitement des coûts d'exécution d'un contrat » ;
- Améliorations annuelles cycle 2018-2020 (amendements à IFRS 16, IFRS 9, IAS 41 et à IFRS 1) ;
- Amendement à IFRS 3 « référence au cadre conceptuel ».

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

Les normes en cours d'adoption par l'union européenne sont les suivantes :

- IFRS 17 « contrats d'assurance » (secteurs des assurances et des mutuelles) ;
- Amendements à IFRS 17 « possibilité de classification IAS 39 des actifs financiers » ;
- Amendements à IAS 1 « clarification du classement des passifs en courant ou non courant » ;
- Amendements à IAS 1 « informations significatives en matière de méthodes comptables » ;
- Amendement à IAS 8 « définition des estimations comptables » ;
- Amendement à IAS 12 « traitement des impôts différés provenant d'une seule et même transaction ».

Les comptes consolidés du groupe Esso S.A.F. ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 14 septembre 2022.

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 2021 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 25,83 %. 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 2. FAITS MARQUANTS

- **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 produits pétroliers sur la valeur de ses stocks, et d'autre part une dotation/reprise de provision pour dépréciation comptable des inventaires.

La forte reprise de la demande en produits pétroliers engendrée par le rebond de la consommation au second semestre 2021 s'est poursuivie sur le premier semestre 2022. Cette hausse de la demande, combinée avec l'incertitude découlant des tensions géopolitiques qui ont limité l'offre en provenance de Russie, ont engendré une forte hausse du cours du pétrole brut et des produits pétroliers, ainsi que des marges de raffinage.

Pour le premier semestre 2022, les effets stocks sont positifs pour un montant de 868 millions d'euros contre des effets stocks positifs de 367 millions d'euros au 1^{er} semestre 2021. Ces effets stocks positifs ont un impact significatif sur le résultat opérationnel du premier semestre 2022.

Par rapport à la valeur de ses stocks, le groupe Esso S.A.F. a adopté une gestion prudente afin de pouvoir faire face aux fluctuations de la valeur de ses inventaires en fin d'exercice, mettant en réserve lors de l'affectation du résultat de chaque exercice, dans un contexte de volatilité importante des cours du pétrole brut, la partie du résultat d'Esso S.A.F. correspondant à la variation annuelle des stocks due à l'effet prix. Ainsi, un montant de 450 millions d'euros a été mis en réserve à fin juin 2022 provenant des effets stocks positifs de 448 millions constatés au 31 décembre 2021.

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 2022	au 31 décembre 2021
---------------	------------------------	----------------------------

Produits pétroliers

Pétrole brut		
Valeur Brute	1 595,5	746,4
Dépréciation	(15,9)	(41,4)
Valeur nette	1 579,6	705,0
Produits intermédiaires et finis		
Valeur Brute	1 261,5	809,8
Dépréciation	(4,8)	(46,5)
Valeur nette	1 256,7	763,3
Valeur Brute	2 857,0	1 556,2
Dépréciation	(20,7)	(87,9)
Valeur nette des produits pétroliers	2 836,3	1 468,3

Autres stocks

Valeur Brute	37,0	35,9
Dépréciation	(13,0)	(11,4)
Valeur nette des autres stocks	24,0	24,5

Total (net)	2 860,3	1 492,8
--------------------	----------------	----------------

Impact de la variation de la valeur comptable des stocks sur le résultat du premier semestre 2022

La valeur brute des produits pétroliers en stock au 30 juin 2022 de 2 857 millions d'euros est en hausse de 1 300,80 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2021.

Après prise en compte d'une dépréciation comptable des stocks, déterminée sur la base des cours au 30 juin 2022, pour le montant de 20,7 millions d'euros et de la reprise de la dépréciation 2021 pour 87,9 millions d'euros (soit une reprise nette de 67,2 millions d'euros pour le premier semestre 2022), l'impact sur le résultat de la variation de la valeur nette des stocks de produits pétroliers est positif de 1 368 millions d'euros.

Impact des effets stocks sur le résultat du premier semestre 2022

(millions d'euros)

Effets stocks	au 30 juin 2022	au 31 décembre 2021
Effet prix sur stocks	800,4	535,4
Provision pour dépréciation		
Dotation	(20,7)	(87,9)
Reprise	87,9	0,1
Valeur nette	67,2	(87,8)
Total effets stocks	867,6	447,6

La dotation/reprise nette de la dépréciation comptable des stocks (calculée sur la base des cours à la date de clôture de l'exercice) 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 stocks inclus dans la valeur brute des produits pétroliers en stocks au 30 juin 2022 est positif de 800,4 millions d'euros. Après prise en compte de la reprise nette de dépréciation au 30 juin 2022 pour le montant de 67,2 millions d'euros, l'impact total des effets stocks sur le résultat au 30 juin 2022 est positif de 867,6 millions d'euros.

Sur base du stock de produits pétroliers valorisé au 30 juin 2022 et toutes choses égales par ailleurs, une hausse/ baisse du coût de remplacement du pétrole brut de +/- 10 \$ par baril entraînerait une variation de l'effet prix sur stock estimé à environ +/- 183 millions d'euros.

A titre de référence de marché indicative, le coût de remplacement moyen d'un baril de Brent est passé d'environ 81 \$ (71 €) /baril en novembre 2021 puis à 74 \$ (66 €) /baril en décembre 2021, à 113 \$ (107 €) /baril en mai 2022 et à 124 \$ (117 €) /baril en juin 2022. Le coût moyen à la clôture a augmenté de 77 \$ (68 €) / baril au 31 décembre 2021 à 120 \$ (116 €) / baril au 30 juin 2022.

Note 3.3. Chiffre d'affaires

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

	1er semestre 2022		1er semestre 2021		Année 2021	
	milliers m ³	millions euros	milliers m ³	millions euros	milliers m ³	millions euros
Carburants Aviation	1 120	917	442	164	1 051	451
Supercarburants Automobile	2 504	2 028	2 389	993	5 008	2 353
Gazole et Fioul domestique	5 047	4 996	5 337	2 571	10 962	5 871
Fiouls Lourds	820	552	594	213	1 217	486
Gaz de Pétrole Liquéfié	325	145	357	82	708	205
Produits semi-finis	2 086	1 298	1 969	678	3 953	1 287
Ventes de carburants et combustibles	11 902	9 936	11 088	4 701	22 899	10 653
Ventes Lubrifiants et Spécialités	803	809	828	595	1 612	1 590
Total ventes de produits raffinés hors taxes	12 705	10 745	11 916	5 296	24 511	12 243
Ventes de pétrole brut	392	223	443	149	1 602	625
Total ventes de produits pétroliers hors taxes	13 097	10 968	12 359	5 445	26 113	12 868
Ventes de services		125		115		240
Taxe intérieure de consommation sur les produits énergétiques		967		1 079		2 170
Chiffre d'affaires (hors TVA)		12 060		6 639		15 278
<i>dont volumes ventes en France de produits raffinés</i>	9 445	-	8 769	-	18 370	-

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 2022	Semestre clos le 30 juin 2021
Groupe ExxonMobil	3 168	1 740
Autres sociétés pétrolières	1 099	364
Autres clients (1)	6 826	3 456
Ventes de produits et services hors taxes	11 093	5 560
Taxe intérieure de consommation sur les produits énergétiques	967	1 079
Chiffre d'affaires (hors TVA)	12 060	6 639

(1) au cours du premier semestre 2022 un client représente environ 10 % du chiffre d'affaires

Note 3.4. Achats consommés et charges externes

(millions d'euros)

	1er semestre 2022	1er semestre 2021	Exercice 2021
Achats consommés	(11 506,7)	(6 275,4)	(14 160,4)
Variation de la valeur brute des stocks matières premières et produits finis	1 299,0	428,9	589,1
Variation des autres stocks et comptes d'échanges	27,5	(1,4)	(15,4)
Effets de change opérationnels	(54,8)	(15,3)	(37,0)
Charges externes	(382,1)	(256,0)	(560,2)
Total	(10 617,1)	(6 119,2)	(14 183,9)

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 2022		1er semestre 2021		Exercice 2021	
	Besoins	Dégagements	Besoins	Dégagements	Besoins	Dégagements
Variations des actifs						
Actifs financiers		3,2		0,7	(1,5)	
Stocks	(1 367,5)		(418,4)		(495,6)	
Créances clients et comptes rattachés	(723,3)		(221,7)		(209,6)	
Autres créances	(37,1)		(55,2)		(163,5)	
Impôts courants actifs						
Variations des passifs						
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		510,8		140,1		677,7
Autres dettes		68,8		81,4	(18,7)	
Impôts courants passifs		81,3		37,2		30,7
Total	(2 127,9)	664,1	(695,3)	259,4	(888,9)	708,4
Variation du besoin en fonds de roulement	(1 463,8)		(435,9)		(180,5)	

NOTE 4. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

Note 4.1. Test de dépréciation au 30 juin 2022

La Direction du groupe Esso S.A.F. a effectué une revue des principales hypothèses retenues pour le test de dépréciation réalisé au 31 décembre 2021 en lien avec les résultats financiers du premier semestre de l'exercice 2022.

Le test avait été réalisé par comparaison de la valeur recouvrable estimée des deux groupes d'actifs des raffineries de Gravenchon à Port-Jérôme-sur-Seine et de Fos-sur-Mer avec leur valeur nette comptable respective.

Pour déterminer la valeur recouvrable estimée des actifs testés sur la base de leur valeur d'utilité, la Direction du groupe Esso S.A.F. avait retenu au 31 décembre 2021, des hypothèses sous-tendant l'actualisation des flux de trésorerie futurs estimés qui intégraient notamment :

- des flux de trésorerie prévus pour 2022 et prévisions estimées sur la période 2023-2028 ;
- une valeur terminale actualisée calculée sur la base d'un flux normatif en tenant compte d'un taux de croissance à l'infini de 0% ;
- des prix du pétrole brut projeté à horizon 2028+ à 60 \$/ baril (*) ;
- une conversion en euros des flux de trésorerie futurs après impôts établis en dollar à 1,15 \$/€ et actualisés à un taux d'actualisation de 7 % correspondant au coût moyen pondéré du capital d'Esso S.A.F. ;
- des projections de marges de raffinage revues en légère hausse par rapport aux estimations précédentes. Ces nouvelles estimations intègrent une accélération de la transition énergétique après la crise pandémique, qui va faire baisser le rythme des investissements dans de nouvelles capacités de raffinage à même de desservir l'Europe. Ce nouveau facteur va permettre d'atténuer l'impact du fort déséquilibre entre capacités de raffinage et demande en produits pétroliers.

Le résultat de ce test avait conduit à la constatation d'une reprise de dépréciation des actifs corporels pour un montant de 89 millions d'euros au 31 décembre 2021.

() Niveau projeté à l'horizon 2028+ par des experts des marchés pétroliers extérieurs au groupe Esso S.A.F. (US Energy Information Administration)*

Au 30 juin 2022, la revue des principales hypothèses à partir des données réelles constatées au cours du premier semestre 2022 n'a pas conduit à l'identification d'un indice de perte de valeur nécessitant la constatation d'une dépréciation complémentaire ni d'éléments justifiant une reprise de dépréciation.

En effet les données du premier semestre 2022 (notamment le cours du pétrole brut, la parité euro/dollar et les marges de raffinage) ne remettent pas en cause les prévisions long terme retenues dans les projections de flux de trésoreries futurs tels qu'estimés dans le cadre du test effectué au 31 décembre 2021.

Note 4.2. Tableau de variation des immobilisations incorporelles et corporelles

La situation au 30 juin 2022 est la suivante :

(millions d'euros)

Immobilisations incorporelles et corporelles	Valeur en début de période	Acquisitions/Dotations de la période	Cessions Mises hors service	Transferts	Valeur en fin de période
Immobilisations incorporelles					
Valeur brute (1)	167,1	0,2	-	-	167,3
Amortissements (1)	(100,2)	(4,5)	-	-	(104,7)
Dépréciation	(17,9)				(17,9)
Valeur nette	49,0	(4,3)	-	-	44,7
Immobilisations corporelles					
Valeur brute	2 585,2	23,7	(68,0)	-	2 540,9
Raffinage	2 443,2	22,4	(66,4)	-	2 399,2
Distribution	114,8	1,3	(0,9)	-	115,2
Droits d'utilisation des contrats de location	27,2	-	(0,7)	-	26,5
Amortissements	(2 002,7)	(36,9)	68,0	-	(1 971,6)
Raffinage	(1 925,6)	(32,6)	66,4	-	(1 891,8)
Distribution	(69,0)	(2,3)	0,9	-	(70,4)
Droits d'utilisation des contrats de location	(8,1)	(2,0)	0,7	-	(9,4)
Dépréciation	(0,1)		0,1		0,0
Valeur nette	582,4	(13,2)	-	-	569,3

(1) dont valeur de l'actif incorporel correspondant au contrat d'approvisionnement exclusif en carburants pour une valeur nette en fin de période de 27,5 M€

La situation au 31 décembre 2021 était la suivante :

(millions d'euros)

Immobilisations incorporelles et corporelles	Valeur en début de période	Acquisitions/Dotations de la période	Cessions Mises hors service	Transferts	Valeur en fin de période
Immobilisations incorporelles					
Valeur brute (1)	167,7	0,2	(0,3)	(0,5)	167,1
Amortissements (1)	(91,6)	(9,4)	0,3	0,5	(100,2)
Dépréciation	(17,9)				(17,9)
Valeur nette	58,2	(9,2)	-	-	49,0
Immobilisations corporelles					
Valeur brute	2 601,6	41,3	(77,4)	19,7	2 585,2
Raffinage	2 401,4	27,4	(5,3)	19,7	2 443,2
Distribution	121,1	3,2	(9,5)	-	114,8
Droits d'utilisation des contrats de location	79,1	10,7	(62,6)	-	27,2
Amortissements	(1 785,2)	(59,6)	76,2	(234,1)	(2 002,7)
Raffinage	(1 647,6)	(49,1)	5,2	(234,1)	(1 925,6)
Distribution	(72,7)	(4,7)	8,4	-	(69,0)
Droits d'utilisation des contrats de location	(64,9)	(5,8)	62,6	-	(8,1)
Dépréciation	(303,0)	88,5	-	214,4	(0,1)
Valeur nette	513,4	(18,3)	(1,2)	-	582,4

(1) dont valeur de l'actif incorporel correspondant au contrat d'approvisionnement exclusif en carburants pour une valeur nette en fin de période de 31,4 M€

NOTE 5. IMPOTS

Note 5.1. Impôts sur le résultat

Le montant de l'impôt constaté au 30 juin 2022 est une charge d'impôt pour un montant de 199,5 millions d'euros contre une charge d'impôt de 86 millions d'euros au 30 juin 2021. Le résultat des activités poursuivies est un profit de 1 274,2 millions d'euros contre un profit de 315,4 millions d'euros au 30 juin 2021. Le montant de l'impôt correspondant constaté dans le résultat au 30 juin 2022 s'analyse comme suit :

(millions d'euros)

Impôts courants et différés	Semestre clos le 30 juin 2022	Semestre clos le 30 juin 2021	Exercice 2021
Bénéfice net ou Perte nette avant impôt	1 274,2	315,4	701,0
Taux d'imposition	25,83%	28,41%	28,41%
Impôt théorique	(329,1)	(89,6)	(199,2)
Incidence			
- des charges et produits non taxables	3,2	2,9	5,5
- du delta de taux sur Impôts différés calculés à 25,83%	(1,5)	0,5	17,0
- déficit fiscal activé	128,5	-	69,0
- du carry back sur l'impôt payé en 2017	-	-	(16,7)
- divers	(0,6)	0,2	(3,7)
Impôt réel des activités poursuivies	(199,5)	(86,0)	(128,1)
<i>Dont :</i>			
Impôt courant	(144,4)	(40,5)	(54,8)
Impôt différé	(55,1)	(45,5)	(73,3)

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 2022		au 31 décembre 2021	
	ACTIF	PASSIF	ACTIF	PASSIF
Impôts différés sur les provisions réglementées		(141,6)		(107,4)
Impôts différés sur les décalages temporaires	5,5		8,0	
Impôts différés sur les immobilisations corporelles et incorporelles	43,1		43,3	
Impôts différés sur les participations		(5,4)		(5,5)
Impôts différés sur les provisions pour retraite	246,9		276,6	
Impôts différés sur les provisions pour inspections metal (annulation)		(56,0)		(55,4)
Impôts différés sur déficits reportables	57,3		73,5	
Total	352,8	(203,0)	401,4	(168,3)
Compensation des impôts différés actifs/passifs	149,8		233,1	

Au 30 juin 2022, la perte fiscale reportable du groupe Esso S.A.F. s'établit à 227 millions d'euros en baisse de 561 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2021. Le montant du déficit fiscal activé s'élève à 221 millions d'euros au 30 juin 2022 (284 millions d'euros en 2021). Ce déficit donne lieu à la reconnaissance d'actifs d'impôts différés s'élevant à 57,3 millions d'euros au 30 juin 2022 (73,5 millions d'euros en 2021) valorisés au taux de 25,83 % applicable à compter de 2022.

Le montant du déficit non activé au 30 juin 2022 ressort à 6 millions d'euros ce qui représente un montant d'impôts différés correspondant de 2 millions d'euros.

Le groupe considère que la période probable de consommation des pertes fiscales reportables donnant lieu à la reconnaissance d'actifs d'impôts différés, alignée sur celle du test de dépréciation IAS 36, ne peut excéder 7 ans compte tenu de la nature de son activité industrielle et de la durée des cycles des marchés sur lesquels il opère. Les déficits non consommés au-delà de 7 ans ne donnent donc pas lieu à reconnaissance d'un actif d'impôts différés en raison de l'incertitude pesant sur leur utilisation.

Cette probabilité tient compte de perspectives de résultat opérationnel établies à partir de prévisions de marges de raffinage en légère hausse par rapport aux estimations précédentes. Ces nouvelles estimations intègrent une accélération de la transition énergétique après la crise pandémique, qui va faire baisser le rythme des investissements dans de nouvelles capacités de raffinage permettant ainsi d'atténuer l'impact du fort déséquilibre entre capacités de raffinage et demande en produits pétroliers, un prix du pétrole brut à 60 \$/ baril (*), d'une parité euro/dollar à 1,15 et du plafonnement de l'utilisation de nouvelles pertes fiscales potentielles pouvant en résulter.

Les prévisions de résultats taxables estimés par le groupe s'appuient sur celles utilisées pour la réalisation du test de dépréciation des actifs corporels.

() Niveau projeté à horizon 2028+ par des experts des marchés pétroliers extérieurs au groupe Esso S.A.F. (US Energy Information Administration)*

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 2022	au 31 décembre 2021
Contrats de location-simple (1)	12,7	14,6
Comptes bloqués participation du personnel	0,1	0,3
Total	12,8	14,9

1) 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 2022	au 31 décembre 2021
Compte groupe passif financier (1)	6,3	6,3
Avance financière reçue	14,3	14,6
Contrat de location-financement	-	-
Contrats de location-simple	3,9	4,1
Financement court terme	-	-
Banque créditrice	2,8	0,6
Total	27,3	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

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

(millions d'euros)

Calcul de l'endettement net du groupe	au 30 juin 2022	au 31 décembre 2021
Endettement long terme	(12,8)	(14,9)
Endettement court terme	(27,3)	(25,6)
Créances financières court terme	10,3	12,3
Disponibilités	96,7	411,0
Montant de l'endettement net	66,9	382,8

(millions d'euros)

Variation de l'endettement financier net	au 30 juin 2022	au 31 décembre 2021	Variation
Endettement long terme	(12,8)	(14,9)	2,1
Endettement court terme hors banque créditrice	(24,5)	(25,0)	0,5
Créances financières court terme	10,3	12,3	(2,0)
Total endettement financier	(27,0)	(27,6)	0,6
Banque créditrice	(2,8)	(0,6)	(2,2)
Disponibilités	96,7	411,0	(314,3)
Total trésorerie nette	93,9	410,4	(316,5)
Total endettement net	66,9	382,8	(315,9)

(millions d'euros)

Analyse de la variation de l'endettement financier net	au cours de l'exercice clos le 30 juin 2022	au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021	Variation
Endettement financier net au début de la période	382,8	(19,5)	402,3
Flux net de trésorerie généré par l'exploitation	(292,2)	441,0	(733,2)
Flux net de trésorerie généré par les opérations d'investissement	(23,7)	(28,1)	4,4
Flux net de trésorerie généré par les opérations de financement avant variation de l'endettement (dividendes mis en paiement)	-	-	-
Hausse de l'endettement liée aux nouvelles conditions contractuelles du contrat de location-simple	-	(10,6)	10,6
Endettement financier net à la fin de la période	66,9	382,8	(315,9)

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 2022 le Groupe dispose de lignes de financement comme détaillé ci-dessous :

Principales lignes de financement disponibles. Millions d'euros (<i>montants excédentaires entre parenthèses</i>)	Contrepartie	Limites de crédit	Montant d'utilisation de crédit au 30-06-2022	Echéance	Existence ou non de couvertures / taux fixe ou variable
Court terme	BNP Paribas	75	-	15 avril 2023	Non / taux variable
Court terme	BNP Paribas	50	-	15 septembre 2022	Non / taux variable
Court terme	ECBV (*)	1100	(97)	indéterminée	Non / taux variable

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

NOTE 7. EVENEMENT POSTERIEUR A LA CLOTURE

Dans le cadre du plan de résilience économique et sociale, le gouvernement avait annoncé une baisse à compter du 1^{er} avril du prix des carburants de 15 centimes d'euros hors taxe par litre pour une période de 5 mois, financée par l'État. Entre le 1^{er} avril et le 30 juin 2022 le montant de cette remise accordée aux clients a été de 145 millions d'euros intégralement compensée par une subvention de l'Etat pour le même montant.

Entre le 1^{er} juillet et le 31 août 2022, en continuation de ce plan, le groupe a poursuivi l'application de cette remise de 15 centimes hors taxe par litre à ses clients.

Pour les mois de septembre et octobre 2022, le gouvernement a porté cette remise à 25 centimes d'euros hors taxe par litre puis à 8,33 centimes d'euros hors taxe par litre pour les mois de novembre et décembre 2022.

En application de ce dispositif subventionné par l'Etat, le groupe Esso SAF continuera d'accorder cette remise à ses clients.

NOTE 8. GESTION DU CAPITAL ET VERSEMENT DE DIVIDENDES

Au 30 juin 2022, 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 %.

Compte tenu des résultats déficitaires des exercices 2019 et 2020, aucun dividende n'a été versé au titre de ces exercices. Le bénéfice réalisé en 2021 a été intégralement utilisé à la reconstitution des réserves de la société Esso S.A.F. et n'a pas donné lieu au versement d'un dividende au titre de cet exercice.

D- DECLARATION DES DIRIGEANTS

Nous attestons, à notre 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 2022, 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.

Nanterre, le 15 septembre 2022

Jean Claude Marcelin

Directeur Administratif et Financier

Charles Amyot

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 2022, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- La vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre de nos travaux.

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 15 septembre 2022

Les Commissaires aux Comptes

GRANT THORNTON

Alexandre Mikhail
Associé

MAZARS

Daniel Escudeiro
Associé