

REPONSES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION AUX QUESTIONS ECRITES DE L'ASSEMBLEE GENERALE MIXTE DU 22 JUIN 2022

1/ Pourriez-vous nous communiquer les prix d'achats et de ventes moyens traités dans le cadre du contrat d'approvisionnement passé auprès d'ExxonMobil et de vos autres fournisseurs sur l'exercice 2021 et 2021 .

Compte tenu des fluctuations des prix des produits pétroliers au jour le jour ainsi que des grandes disparités de prix entre les produits eux-mêmes, les moyennes annuelles ne sont pas des indicateurs pertinents représentatifs de la réalité économique de nos opérations.

Le groupe Esso S.A.F. effectue l'ensemble de ses transactions (avec le groupe ExxonMobil ou avec d'autres acteurs tiers) à prix de marché.

2/ Quelle est la part des approvisionnements en brut russe dans votre mix sur 2021 ? Vos approvisionnements en pétrole Russe en 2022 sont-ils maintenus ?

Comme indiqué en page 20 du rapport annuel 2021 17% du pétrole brut traité en 2021 provient de Russie/ex CEI. Pour 2022, le groupe Esso S.A.F travaille depuis le début des événements sur des scénarios de substitution afin de cesser toute utilisation de ces pétroles bruts, en ligne avec les décisions d'embargo annoncées par l'Union Européenne.

3/ Quel a été le taux d'utilisation des unités en 2021 ? Quelle tendance pour 2022?

- **Pour Gravenchon, le taux d'utilisation est de plus de 80 % sur 2021, ce qui lui a permis de battre de nombreux records de production. [+8% de carburants, combustibles, +3,5 % d'huile de base (537 000 T) et +14,5 % de bitumes (737 000 tonnes) par rapport à 2020.**
- **Fos :** Au 1er semestre 2021, la raffinerie a subi un arrêt de maintenance planifiée, ce qui explique largement le taux d'utilisation de 75 % sur l'année. En revanche, la raffinerie a fonctionné avec un taux d'utilisation de près de 86 % au deuxième semestre 2021, capturant ainsi l'embellie des marges de raffinage.
- La raffinerie de Gravenchon opère normalement depuis après une maintenance programmée de certaines unités en février / mars 2022. La raffinerie de Fos opère normalement depuis le début de l'année.

NB : le taux d'utilisation mentionné plus haut est calculé sur la base des débits moyens observés des unités par rapport au débit moyen maximal de l'unité (qui est inférieur à son débit maximal théorique instantané). Ce taux d'utilisation est mécaniquement impacté par les arrêts pour maintenance programmé.

4/ Comment expliquez-vous le niveau de marge de raffinage observé depuis le deuxième semestre 2021 ? Quelles en sont les supports de tendance à moyen et long-terme ?

Le niveau des marges observées découle de la reprise de la croissance dans un premier temps, supporté par un rebond de la demande mondiale, puis le conflit russo-ukrainien dans un deuxième temps, les Etats-Unis, le Canada, le Royaume Uni et l'Europe s'étant prononcés pour un embargo sur l'importation de produits en provenance de Russie.

A plus long terme, et comme détaillé dans la note 3.3 du Rapport Financier Annuel, le groupe Esso S.A.F. anticipe que la tendance des marges de raffinage s'orientera à la baisse par rapport au niveau actuel, sous la pression de l'accélération de la transition énergétique qui va peser sur la demande.

5/ La publication du premier trimestre ne laissait transparaître aucuns éléments cohérents avec l'optimisme du secteur, je m'interroge sur la volonté concrète envisagée par le conseil d'administration pour faire converger le cours de Bourse vers la valeur réelle de l'entreprise. Actuellement, le comparable le plus proche, la société "Saras" se négocie sur des multiples du cours d'Esso. Quel est votre sentiment vis-à-vis de la décote observée?

L'« optimisme du secteur » dont vous vous faites l'écho est lié à la conjoncture bien particulière qui découle de la guerre en Ukraine. Au choc de la demande de la crise du COVID, fait maintenant suite un choc d'offre qui tire les marges de raffinage vers le haut. Ces éléments ne sont que conjoncturels et doivent donc être relativisés.

Il convient de rappeler que le groupe Esso S.A.F. réalise périodiquement des tests de valorisation de ses actifs, en ligne avec la norme IAS 36. Les derniers résultats de ces tests n'ont pas mis en évidence de perte de valeur, et ont mené à une reprise de dépréciation de 89 M€. Les décisions du groupe, sous l'impulsion du conseil d'administration, s'articulent autour de ses priorités stratégiques (transition vers un avenir bas carbone, fiabilité et excellence des opérations, renforcement de la compétitivité industrielle et développement de nos ventes) et visent à générer de la valeur, en s'inscrivant dans un temps long, celui de la durée de vie d'investissements sur des sites industriels dans un contexte d'incertitudes multiples découlant, entre autres, de la transition énergétique.

6/ Envisagez-vous une sortie de la côte de la société?

Nous ne pouvons commenter des décisions qui appartiennent à l'actionnaire majoritaire.

7/ Selon les critères ESG existe-il au sein de votre secteur une hiérarchie entre les différentes activités? Où se situerait l'activité de raffinage dans cette classification.

Notre groupe est composé d'une UGT (unité génératrice de trésorerie) unique Raffinage Distribution et c'est également autour de cette articulation qu'est produit notre rapport RSE (qui regroupe l'ensemble des informations ESG du groupe Esso S.A.F.)

8/ Envisagez-vous un retour du dividende? Quel en serait le taux de distribution ?

La politique de versement de dividende est inchangée et son objectif est de :

- *Assurer une juste rémunération des capitaux des actionnaires dans la mesure où les bénéfices le permettent, sachant que le niveau de distribution dépend de l'environnement et de la performance économique et doit composer avec les objectifs de long terme suivants :*
 - *Maintenir un niveau de réserves solide permettant de faire face à la volatilité de notre environnement, en particulier par une gestion prudente en mettant en réserve la partie du résultat net d'Esso S.A.F. correspondant aux profits sur stocks.*
 - *Préserver notre flexibilité financière pour assurer le financement des obligations de retraites et des opportunités d'investissements futurs notamment dans le cadre de la transition énergétique.*
- *Assurer si possible une certaine régularité de la distribution de base (ou "ordinaire") dans le temps.*

9/ Serait-il possible de définir des indicateurs de suivi d'activité qui permettent de comprendre la trajectoire des marges de votre activité? La marge de raffinage étant un paramètre clef, il semble que celle-ci ne représente pas l'activité réelle d'ESSO mais d'une raffinerie autosuffisante en énergie.

Comme indiqué dans le Rapport Financier Annuel, l'indicateur de marge de raffinage publié par 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 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. Cet indicateur ne peut donc être considéré que comme un indicateur de tendance.

Nos comptes détaillent les éléments de marges et de coûts et les éléments d'ajustements influant sur notre résultat opérationnel et notre résultat opérationnel ajusté.

10/ Pourriez-vous nous communiquer le détail des mouvements de BFR observés lors du T1 2022? Pouvez vous par ailleurs décrire le fonctionnement du compte courant avec Exxon Mobil?

Le groupe Esso S.A.F. ne procède pas à une clôture bilancielle trimestrielle. Vous retrouverez le détail des informations du premier semestre dans le Rapport Financier Semestriel au 30 juin 2022 qui sera publié en Septembre prochain.

Le groupe Esso S.A.F. dispose d'un accord de convention de trésorerie auprès de sociétés du groupe ExxonMobil. Ces dernières lui permettent de placer ses excédents auprès du groupe et de bénéficier le cas échéant de facilités de trésorerie jusqu'à concurrence de 1 100 M€ au 31 décembre 2021. Vous trouverez plus de détails dans les notes 6.6 et 6.7 du Rapport Financier Annuel 2021.

11/ Un article paru dans le courrier cauchois le 12/04 stipulait des « vagues de démission et difficultés de recrutement » sur le site de Gravenchon. Pouvez vous nous indiquer si des mouvements sociaux (FO) peuvent menacer la capacité de raffinage du site à court terme?

La presse s'est largement fait l'écho depuis quelque mois d'une hausse de la tendance des démissions. Cette tendance n'est spécifique, ni à Esso, ni au secteur industriel.

Dans ce contexte, il y a eu en effet quelques démissions au service maintenance de la raffinerie de Gravenchon dans un marché du travail très dynamique en ce moment avec des offres opportunistes sur la région. Toutefois, il convient de rappeler que le maintien et le développement de la compétence de nos talents et équipes est un élément déterminant dans le fonctionnement des organisations de la plateforme de Gravenchon. Les besoins en personnels et en compétences font l'objet de revues régulières pour définir les plans en ligne avec les objectifs fixés.

Le recrutement des talents est au centre des préoccupations des Ressources Humaines et nous avons des plans de recrutement pour embaucher des talents et remplacer ceux qui pourraient faire le choix d'une autre évolution professionnelle.