



Communiqué de Presse

Esso S.A.F

Tour Manhattan
92095 Paris la Défense cedex

Contact

Emmanuel du Granrut : 01 57 00 77 60

Catherine Brun : 01 57 00 77 65

La Défense, jeudi 26 mars 2015

ESSO : RESULTATS CONSOLIDES 2014

Résultat net en perte de 447 M€ incluant l'impact d'effets stocks négatifs liés à la forte baisse du prix du pétrole brut, mais résultat net hors effets stocks positif de 25 M€ reflétant principalement l'amélioration des marges de raffinage au second semestre 2014

Environnement économique et performance opérationnelle

- Le prix du pétrole brut s'est élevé en moyenne à 99 \$ par baril de Brent en 2014 contre 109 \$ en 2013, et a fortement baissé au second semestre 2014 passant de 112 \$ en juin à moins de 60 \$ en fin d'année. La parité euro-dollar s'est établie à 1,33 \$/€ en moyenne, comparable à 2013, avec un taux de clôture de 1,21 \$/€ (1,38 \$/€ fin 2013). Exprimé en euros, le prix du baril de Brent s'est élevé en moyenne à 74 € par baril, en baisse de 10 % par rapport à 2013.
- L'indicateur de marge brute de raffinage publié par la Direction Générale de l'Energie et du Climat (DGEC) s'est établi en moyenne à 21 €/tonne (€/t) en 2014 (28 €/t au second semestre) contre 18 €/t en 2013 (13 €/t au second semestre).
- 15,1 millions de tonnes de pétrole brut ont été traitées contre 15,9 millions de tonnes en 2013.
- Le chiffre d'affaires du groupe s'élève à 15 674 millions d'euros (M€) en baisse de 4 %. Les ventes de produits raffinés progressent de 3 % à 24 589 millions de m³ et les volumes distribués sur le marché intérieur sont en hausse de 8 %. Le marché français des produits pétroliers s'est replié de 2,5 % en 2014 selon les statistiques du Comité Professionnel Du Pétrole.

Résultats financiers consolidés

- Le résultat opérationnel 2014 est une perte de 588 M€ incluant des effets stocks négatifs pour 620 M€, contre une perte opérationnelle de 179 M€ qui comprenait des effets stocks négatifs pour 70 M€ en 2013. Hors effets stocks et autres éléments d'ajustement, le résultat opérationnel 2014 ajusté est revenu à l'équilibre, contre une perte de 109 M€ en 2013, et inclut des effets de change opérationnels négatifs pour 33 M€, en baisse de 58 M€ par rapport à 2013. L'amélioration de 109 M€ du résultat opérationnel ajusté par rapport à 2013 reflète essentiellement la hausse des marges de raffinage au cours du second semestre 2014 dans un contexte de baisse du prix du pétrole brut.
- Le résultat financier est positif de 6 M€ et comprend 15 M€ de dividendes de sociétés non consolidées.
- Après prise en compte des impôts courants et différés, le résultat net du groupe est une perte de 447 M€ contre une perte de 110 M€ en 2013. Le résultat net hors effets stocks est un gain de 25 M€ contre une perte de 67 M€ en 2013.
- Le flux net de trésorerie généré par l'exploitation est positif de 81 M€, en amélioration de 239 M€ par rapport à 2013.
- Au 31 décembre 2014, les capitaux propres consolidés du groupe s'élèvent à 496 M€ pour un endettement financier net de 401 M€.

Le groupe Esso S.A.F. est exposé aux incertitudes concernant l'évolution du prix du pétrole brut et du dollar, ainsi qu'à la volatilité des prix des produits pétroliers et des marges de raffinage dans un marché ouvert à une concurrence mondiale. Il opère depuis plusieurs années dans un environnement défavorable au raffinage en Europe conduisant à de profondes restructurations. Dans ce contexte, Esso S.A.F poursuit ses efforts de réduction et de maîtrise des coûts afin de préserver sa compétitivité et continuera à optimiser son outil industriel et ses circuits de distribution si les conditions économiques et réglementaires le permettent.

Le Conseil d'Administration qui s'est réuni le 25 mars 2015 a arrêté les comptes sociaux d'Esso S.A.F. Le résultat de l'exercice 2014 est une perte nette de 568 M€ et le Conseil a décidé de proposer à l'Assemblée Générale de ne pas verser de dividende pour l'exercice 2014.

| Résultats consolidés du groupe Esso S.A.F. (M€) | Année 2014 | Année 2013 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Résultat opérationnel (1) | (588) | (179) |
| Produits et charges financiers | 6 | 10 |
| Impôts courants et différés | 135 | 59 |
| Résultat net des activités arrêtées ou actifs cédés | 0 | 0 |
| Résultat net part du groupe (2) | (447) | (110) |
| <i>Pétrole brut traité en raffinerie (millions de tonnes)</i> | 15,1 | 15,9 |
| <i>Chiffre d'affaires (millions d'euros, incluant la taxe intérieure sur les produits pétroliers)</i> | 15 674 | 16 287 |
| <i>Ventes totales de produits raffinés (milliers de m3)</i> | 24 589 | 23 938 |
| <i>Ventes activités de distribution sur le marché intérieur (milliers de m3)</i> | 15 322 | 14 156 |

| | | | |
|-------------------------------------------------|------------------------|-----------|--------------|
| (1) Résultat opérationnel | (A) | (588) | (179) |
| <i>Effets stocks</i> | (B) | (620) | (70) |
| <i>Autres éléments d'ajustement</i> | (C) | 32 | 0 |
| Résultat opérationnel ajusté | (A)-(B)-(C) | 0 | (109) |
| (2) Résultat net part du groupe | (D) | (447) | (110) |
| <i>Impôts courants et différés</i> | (E) | 135 | 59 |
| <i>Effets stocks</i> | (F) | (620) | (70) |
| <i>Impôt sur le résultat hors effets stocks</i> | (G) | 13 | (32) |
| Résultat net hors effets stocks | (D)-(E)-(F)-(G) | 25 | (67) |

- Les résultats du communiqué de presse sont issus des comptes consolidés du groupe Esso S.A.F. au 31 décembre 2014 établis suivant les normes IFRS. Les procédures d'audit sur les comptes consolidés au 31 décembre 2014 ont été effectuées par les Commissaires aux Comptes. Le rapport de certification sera émis après réalisation des vérifications spécifiques et des diligences juridiques. Le rapport financier annuel d'Esso S.A.F. sera mis en ligne sur le site internet Esso.fr dans la rubrique informations réglementées d'ici au 30 avril 2015 conformément à l'article L 451-1-2 I du code monétaire et financier.

- L'information financière est présentée en utilisant des indicateurs de performance qui excluent des éléments d'ajustement tels que le résultat opérationnel ajusté ou le résultat net hors effets stocks après impôt calculé au taux normatif de l'impôt sur les sociétés de 34,43% permettant ainsi une analyse plus pertinente de la performance financière et la comparaison des résultats entre périodes. Les éléments d'ajustement comprennent :

Les 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. 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.

Les 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 ou autres éléments non récurrents.