



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, le 27 août 2014

ESSO: RESULTATS CONSOLIDES DU 1er SEMESTRE 2014

Perte de 104 M€ reflétant la faiblesse des marges de raffinage

Environnement économique et performance opérationnelle

- Le prix du pétrole brut s'est élevé en moyenne à 109 \$ par baril de Brent contre 108 \$ au premier semestre 2013. La parité euro-dollar s'est établie à 1,37 \$/ € contre 1,31 \$/ €. Exprimé en euros, le prix du baril de Brent s'est élevé à 79 € par baril, soit en moyenne une baisse de 4 % par rapport au premier semestre 2013.
- La marge brute indicative de raffinage carburants et combustibles publiée par la Direction Générale de l'Energie et du Climat s'est établie en moyenne à 15 €/tonne (€/t) au premier semestre 2014, avec des variations mensuelles comprises entre 8 et 26 €/t, contre 22 €/t au premier semestre 2013.
- 7,2 millions de tonnes de pétrole brut ont été traitées, en baisse de 6 % par rapport au premier semestre 2013.
- Les ventes totales de produits raffinés sont stables mais les volumes distribués sur le marché intérieur français progressent de 7 %, alors que le marché intérieur français est en repli d'environ 3 % au premier semestre 2014, selon les statistiques publiées par le Comité Professionnel du Pétrole.

Résultats financiers consolidés

- Le résultat opérationnel du premier semestre 2014 est une perte de 174 millions d'euros (M€) incluant des effets stocks négatifs de 10 M€ et d'autres éléments d'ajustement pour un montant négatif de 17 M€ comprenant une dépréciation d'actifs non courants. Le résultat opérationnel négatif de 122 M€ au premier semestre 2013 comprenait des effets stocks négatifs de 66 M€.
- Hors effets stocks et autres éléments d'ajustement, le résultat opérationnel est une perte de 147 M€ incluant des effets de change opérationnels positifs pour 7 M€ contre une perte de 56 M€ et des effets de change équilibrés au premier semestre 2013.
- La baisse significative du niveau des marges de raffinage carburants et combustibles et la baisse des quantités de pétrole brut traitées ont fortement pesé sur le résultat opérationnel ajusté, en baisse de 91 M€ par rapport au premier semestre 2013 alors que le groupe a poursuivi ses efforts de réduction et de maîtrise des coûts.
- Le résultat financier est positif de 8 M€ et comprend 11 M€ de dividendes de sociétés non consolidées.
- Au total, après prise en compte des impôts courants et différés, le résultat net du groupe est une perte de 104 M€ contre une perte de 71 M€ au premier semestre 2013. Le résultat net ajusté des effets de stocks après impôts est une perte de 98 M€ contre une perte de 29 M€ au premier semestre 2013.
- Au 30 juin 2014, les capitaux propres consolidés du groupe s'élèvent à 1 039 M€ pour un endettement financier net de 550 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 cet environnement, Esso S.A.F. s'efforcera de poursuivre l'optimisation de son outil industriel et de ses circuits de distribution si les conditions économiques et réglementaires le permettent.

Compte tenu de la perte réalisée au premier semestre, le Conseil d'Administration qui s'est réuni le 27 août 2014 a décidé de ne pas verser d'acompte sur dividende pour l'exercice 2014.

RESULTATS CONSOLIDES DU GROUPE ESSO S.A.F.

- Les comptes consolidés au 30 juin 2014 ont fait l'objet de l'examen limité des Commissaires aux comptes dont le rapport sera annexé au rapport financier semestriel d'Esso S.A.F mis en ligne le 29 août 2014 sur le site internet esso.fr dans la rubrique informations réglementées conformément à l'article L 451-1-2 I du code monétaire et financier.

- Les comptes consolidés du groupe Esso S.A.F. au 30 juin 2014 sont établis suivant les normes IFRS. En particulier, 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. La performance économique et financière du groupe s'apprécie mieux à partir du résultat opérationnel ajusté, après élimination des effets stocks et autres éléments d'ajustement exceptionnels ou inhabituels et non récurrents, et du résultat net hors effets stocks.

Résultats consolidés du groupe Esso S.A.F. (M€)	1er semestre 2014	1er semestre 2013	Année 2013
Résultat opérationnel (1)	(174)	(122)	(179)
Produits et charges financiers	8	8	10
Impôts courants et différés	62	43	59
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou actifs cédés	0	0	0
Résultat net part du groupe	(104)	(71)	(110)
<i>Pétrole brut traité en raffinerie (millions de tonnes)</i>	7,2	7,7	15,9
<i>Chiffre d'affaires (millions d'euros, incluant la taxe intérieure sur les produits pétroliers)</i>	7 936	8 072	16 287
<i>Ventes totales (milliers de m³)</i>	12 106	11 852	24 073
<i>Ventes activités de distribution sur le marché intérieur (milliers de m³)</i>	7 399	6 923	14 156

(1) Résultat opérationnel	(A)	(174)	(122)	(179)
Effet prix sur stocks et dépréciation des stocks	(B)	(10)	(66)	(70)
Autres éléments d'ajustement y compris dépréciation d'actifs non courants	(C)	(17)	0	0
Résultat opérationnel ajusté	(A)-(B)-(C)	(147)	(56)	(109)
(2) Résultat net part du groupe	(D)	(104)	(71)	(110)
Effet prix sur stocks et dépréciation des stocks	(E)	(10)	(66)	(70)
Impôt sur les effets stocks	(F)	4	24	27
Résultat net hors effets stocks	(D)-(E)-(F)	(98)	(29)	(67)