



## Édito du Président Charles Amyot

Chers actionnaires,

Votre société a su faire face aux défis qui se sont présentés en 2024, dans un environnement de marché sous pression et dans un contexte opérationnel et de transformation inédit. Nous avons délivré une performance remarquable et accompagné nos clients tout au long de l'année. Cela démontre la compétitivité de notre modèle d'affaires et notre capacité à nous transformer.

Nos ventes sur le marché national, hors cession des inventaires de produits de Fos, sont en recul de 1 %, dans un contexte de baisse de la demande.

Les marges de raffinages ont été soutenues au 1<sup>er</sup> semestre 2024, mais elles sont ensuite revenues à leur niveau historique d'avant pandémie, sous la pression d'une baisse de la demande liée au ralentissement économique et l'arrivée de nouveaux sites de production en Afrique et au Moyen Orient. Finalement, la moyenne 2024 de 44 €/T de l'indicateur de la DGEC est en baisse de 38 % par à rapport 2023.

Chiffre clé de notre performance financière, l'EBITDA ajusté, c'est à dire hors effets stocks et autres éléments d'ajustements comme la vente de Fos, est un gain de 58 M€. Cet indicateur est celui qui représente le mieux la valeur du Groupe, et le fait qu'il soit resté positif dans ce bas de cycle démontre notre résilience.

Le résultat net du groupe est un profit de 107 M€ contre 677 M€ en 2023, principalement dû aux évènements du premier semestre et des marges plus faibles, notamment au second semestre.

Dans ce contexte, nous avons investi 100 M€ en 2024, et notre trésorerie nette en fin d'année est fortement positive à 1493 M€, en augmentation de 478 M€ par rapport à 2023. Cela résulte principalement de la vente de la raffinerie de Fos-sur-Mer, des inventaires associés, et des actifs logistiques du sud de la France pour un montant net de 468 M€.

Enfin, nous vous proposons de voter au cours de cette assemblée, le versement d'un dividende de 53 € par action au titre de l'exercice 2024 dont un dividende ordinaire de 3 € et un dividende exceptionnel de 50 € suite à la vente de Fos.

Permettez-moi de revenir sur quelques faits marquant de l'exercice 2024, qui illustrent son caractère remarquable.

Tout d'abord et grâce à une forte mobilisation, nous avons su répondre efficacement à l'incendie du 11 mars ayant impacté une partie des unités à Gravenchon, avec un retour rapide à la normale et la mise en place de mesures correctives, pour éviter qu'un tel incident ne se reproduise.

Dans le même temps nous avons maîtrisé le grand arrêt pour maintenance programmée de la raffinerie de Fos, durant lequel nous avons mis en place des projets importants d'efficacité énergétique.

Nous avons ensuite annoncé et finalisé la vente de la raffinerie de Fos et de la logistique du sud de la France à Rhône Energies. Ce projet a été très bien maîtrisé, sans aucun incident, et le changement de contrôle a eu lieu le 1<sup>er</sup> novembre 2024 tel qu'annoncé, en ligne avec un planning très serré.



Nous avons également lancé l'adaptation des structures de votre société, suite de la décision d'ExxonMobil Chemical France d'arrêter le vapocraqueur de Gravenchon et ses unités aval. Cela concerne notamment la maintenance, l'ingénierie ou encore l'inspection pour ne citer que quelques services, afin de maintenir notre efficacité opérationnelle.

Enfin, les équipes Réseau ont travaillé à l'élargissement du partenariat avec EG Group et à la conversion de toutes les stations BP à la marque et aux standards Esso, qui s'est achevé fin 2024. Nous disposons désormais de plus de 720 stations-service, avec une place de numéro deux sur autoroutes. La marque Esso est dorénavant plus visible partout en France, y compris dans le sud, grâce à un contrat d'approvisionnement long terme avec Rhône Energies.

Vous le voyez, l'année 2024 a été intense et, dans ce contexte totalement inédit, nous nous sommes appuyés sur nos capacités de gestion du changement et un dialogue social renforcé. Je voudrais rendre hommage aux équipes et plus particulièrement à nos leaders qui ont fait preuve d'un engagement sans faille. Cela démontre notre capacité à nous transformer en nous appuyant sur nos fondamentaux : l'excellence des opérations, la discipline de nos investissements, et la maîtrise de nos coûts.

L'année 2025 a commencé intensément, avec le grand arrêt de maintenance programmée de Gravenchon durant lequel nous avons investi 65 M€. C'est une opération très complexe qui a nécessité une mobilisation et une concentration sans failles de toutes les équipes. Le redémarrage a eu lieu sans encombre fin avril-début mai : c'est un succès dont nous pouvons tous être fiers.

Enfin, je souhaite rappeler l'annonce que nous avons publiée le 28 mai dernier qu'ExxonMobil était entré en négociations exclusives avec North Atlantic France pour la cession de la totalité de sa participation dans Esso S.A.F. C'est une étape importante et dans ce contexte, je tiens à vous assurer de mon engagement et de celui de toutes nos équipes. Tous ensemble nous sommes pleinement engagés pour poursuivre nos opérations avec le plus haut niveau de rigueur et de performance et je vous remercie, chers actionnaires, pour votre confiance et votre soutien.

