



Conférence analystes

Résultats financiers 2024 et perspectives

20 mars 2025

Pour recevoir nos actualités, vous pouvez activer des notifications aux communiqués de presse d'Esso S.A.F.

Rendez-vous sur www.esso.fr.

Avertissement

Cette présentation contient des informations et des déclarations prospectives concernant Esso S.A.F. et ses activités. Les déclarations prospectives peuvent être identifiées par l'utilisation de mots tels que « sera », « s'attend », « anticipe », « futur », « à l'intention », « prévoit », « croit », « estime » et autres déclarations similaires. Les déclarations prospectives sont des déclarations qui ne constituent pas des faits historiques et comprennent, sans s'y limiter, les projections financières, les prévisions et les estimations ainsi que les hypothèses sur lesquelles elles reposent, les déclarations concernant les projets, les objectifs et les attentes relatifs aux opérations, produits et services futurs et les déclarations concernant les performances futures du groupe. Bien que la direction du groupe estime que les attentes reflétées dans ces déclarations prospectives sont raisonnables, les investisseurs sont avertis que les informations et déclarations prospectives sont soumises à divers risques et incertitudes, dont beaucoup sont difficiles à prévoir et généralement hors du contrôle du groupe, qui pourraient entraîner des résultats et développements réels sensiblement différents de ceux exprimés, sous-entendus ou prévus dans les informations et déclarations prospectives. Les investisseurs sont avertis que les déclarations prévisionnelles ne sont pas des garanties de performances futures et qu'il convient de ne pas accorder une confiance excessive à ces déclarations. Les facteurs énoncés dans le rapport financier annuel du groupe au chapitre intitulé « Facteurs de risque », pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent sensiblement des projections. Sauf dans la mesure où la loi applicable l'exige, Esso S.A.F. ne prend aucun engagement de mettre à jour ou de réviser les projections, prévisions et autres déclarations prospectives contenues dans cette présentation.

Résultats 2024

- Baisse des marges de raffinage, de retour à leur niveau historique au second semestre
- Performance remarquable dans un contexte opérationnel et de transformation inédit
- EBITDA ajusté traduisant la compétitivité de notre modèle d'affaires
- Trésorerie nette fortement positive fin 2024, renforcée par la vente de la raffinerie de Fos-sur-Mer
- Maintien d'un niveau d'investissement élevé
- Des projets structurants pour transformer nos activités et préparer l'avenir



58 millions d'€

EBITDA ajusté

1493 millions d'€

Position financière nette

107 millions d'€

Résultat net

53€ par action

Dividende dont une part
exceptionnelle de 50€

Avancée de la feuille de route stratégique



Opérer à un niveau d'excellence



Renforcer notre compétitivité



Commercialiser des produits moins carbonés



Se positionner pour un avenir bas carbone

Une performance remarquable grâce à l'engagement de toutes les équipes

- Forte mobilisation pour faire face à l'incident de Gravenchon, avec un retour rapide à la normale
- Très bonne maîtrise du grand arrêt pour maintenance programmée de Fos-sur-Mer au 1Q24 et préparation de celui de Gravenchon prévu en 2025
- Mise en place du partenariat avec EG Group et conversion de toutes les stations BP à la marque et aux standards Esso
- Recul limité des ventes hors cession de Fos, en ligne avec le marché, dans un contexte de baisse de la demande

Une année de profonde transformation pour Esso S.A.F.

- Vente de la raffinerie de Fos-sur-Mer et de la logistique du sud de la France à Rhône Energies et recentrage de la stratégie industrielle sur Gravenchon
- Décision d'EMCF (ExxonMobil Chemical France) d'arrêter le vapocraqueur et ses unités aval
- Adaptation des structures d'Esso S.A.F. afin de maintenir son efficacité opérationnelle dans ce contexte
- Renforcement du dialogue social et de la gestion du changement dans le cadre de l'accompagnement des projets

Des marques fortes et des innovations créatrices de valeur



Esso se renforce sur le marché des carburants

- Partenariat avec EG Group
- Conversion de toutes les stations BP à la marque et aux standards Esso
- Doublement de la part de marché avec une plus grande visibilité de la marque Esso en France, deuxième marque présente sur autoroute



Projet de raffinage de lubrifiants usagés régénérés

- Production d'huiles à haute valeur ajoutée à partir du raffinage de lubrifiants usagés
- Partenariat avec ECO HUILE pour promouvoir la circularité, reflétant notre soutien à l'industrie locale
- Transformation d'une unité de Gravenchon pour permettre ce nouveau procédé



RÉSULTATS 2024

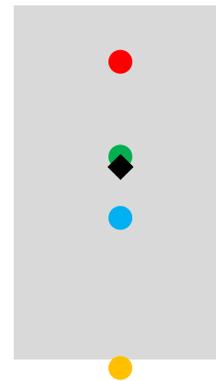
Marché - Retour des marges dans la fourchette historique

Prix du brut en 2024 proche des moyennes historiques

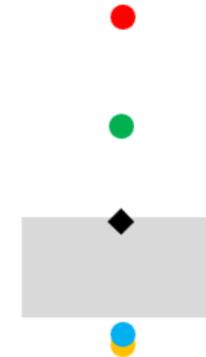
Érosion des marges de raffinage tout au long de l'exercice 2024

- S1 (59 \$/t)
- S2 (30 €/t)

Pétrole brut (\$/bbl)



Marge brute raffinage DGEC (€/t)



■ Historique 2012-2019 ● 2020 ● 2021 ● 2022 ● 2023 ◆ 2024

Source : Direction Générale de l'Énergie et du Climat / Ufip Énergies et Mobilités

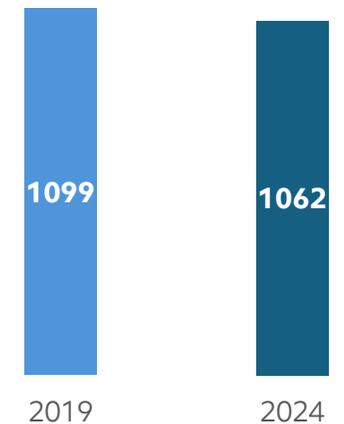


EBITDA ajusté résilient dans un contexte de baisse des marges

M€	2023	2024	
EBITDA	748	140	
Élimination des effets stocks	-169	11	
Élimination des éléments d'ajustement	-47	71 ¹	(1) dont 78 M€ d'impact de la cession de Fos
EBITDA ajusté	964	58	
. Dont EBITDA ajusté S1	375	34	
. Dont EBITDA ajusté S2	549	24	

- Brut traité 12,6 MT (-17,6 % vs 2023)
- Ventes de produits raffinés en baisse de 2 %, avec une progression de +1,7 % sur la France (y.c. cession stocks Fos)
- EBITDA ajusté en recul à 58 M€
 - Baisse des marges de raffinage
 - Performance du S1 pénalisée par le grand arrêt programmé de Fos et l'incident de Gravenchon
 - Bonne résilience au S2 dans un contexte de marges dégradées
 - Maîtrise des charges d'exploitation, avec une stabilité sur la période 2019-2024

Charges d'exploitation (M€)





Résultat net

M€	2023	2024
EBITDA	748	140¹
Résultat opérationnel	668	74¹
Produits et charges financiers	37	64
Impôts courants et différés	-28	-31
Résultat net	677	107

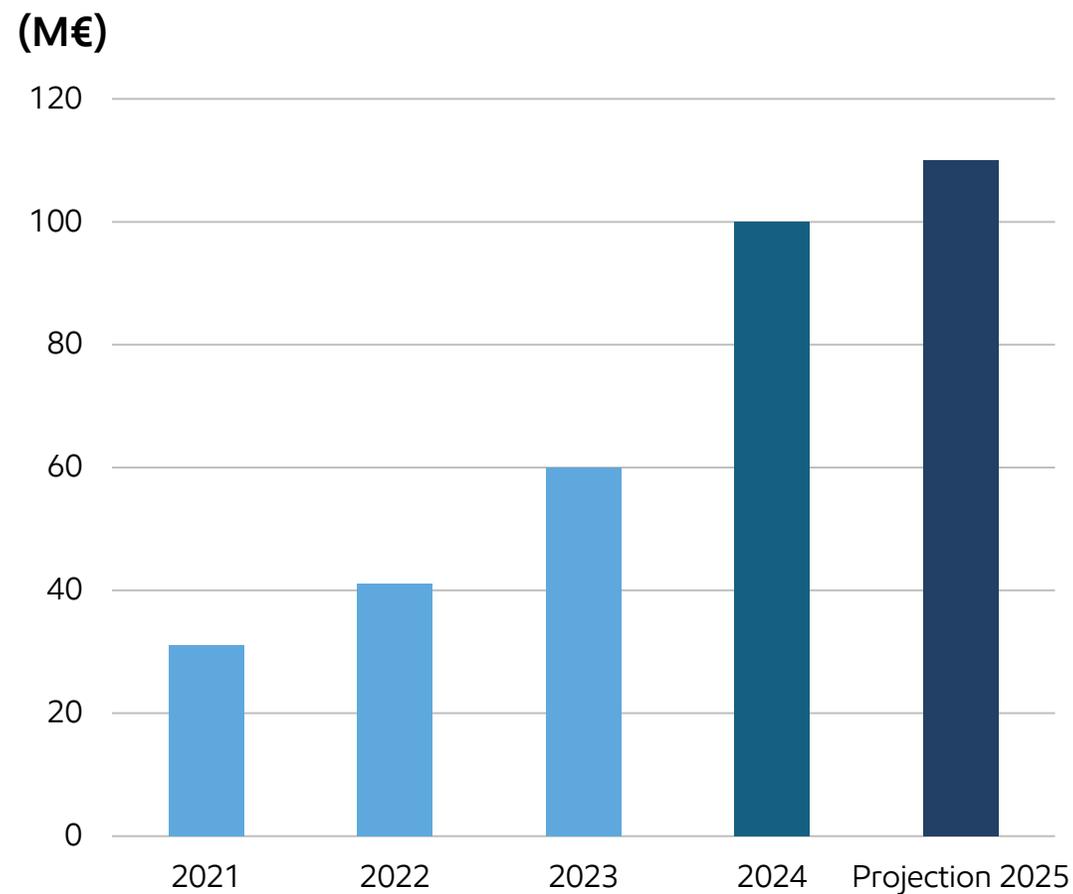
(1) dont
78 M€
d'impact
de la
cession
de Fos

Les dotations aux amortissements sont en baisse d'environ 13 M€ suite à la vente de la raffinerie de Fos-sur-Mer

L'augmentation des produits financiers correspond à la hausse de la position financière nette positive ; ils comprennent 22 M€ de dividendes reçus des filiales



Poursuite des investissements

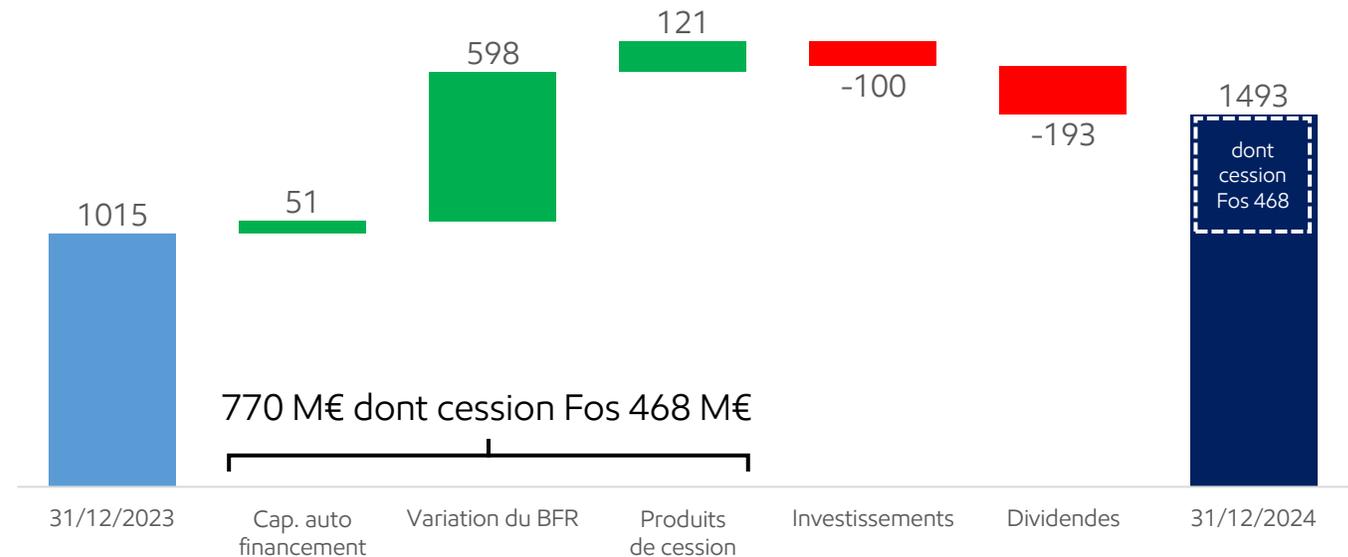




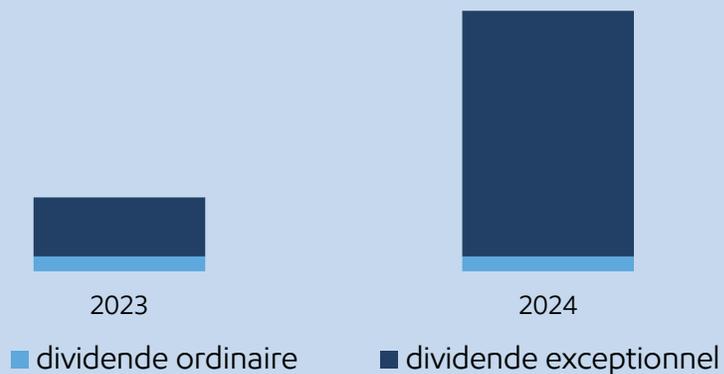
Position financière nette renforcée après la vente de la raffinerie de Fos

M€	2023	2024
Capitaux propres	2 344	2 251
Position financière nette	1 015	1 493
Engagements de retraite non préfinancés	450	336

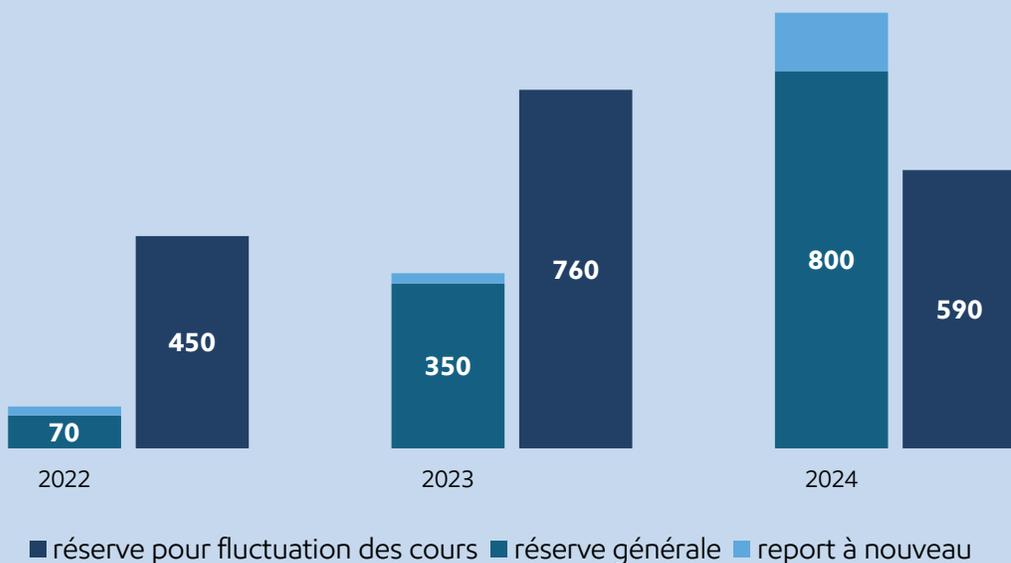
Évolution de la position financière nette



Dividende



Réserves avant affectation du résultat (M€)



Proposition du Conseil d'Administration à l'Assemblée Générale de verser un dividende ordinaire de 3 € et un dividende exceptionnel de 50 €, soit un dividende net de 53 € par action au titre de l'exercice 2024 pour mise en paiement le 10 juillet (15,00 € en 2023).



Retour aux actionnaires des capitaux liés à la cession des activités raffinage et logistique du sud de la France

Maintien de réserves pour préserver la solidité financière sur le long terme

Environnement volatil

Poursuite de la transformation de nos activités

Taux de distribution cumulé : Dividende / résultat net

5 ans (2020-2024) : 67 %

10 ans (2015-2024) : 52 %

Rappel : la société ne verse pas d'acomptes sur dividendes

Indicateurs de durabilité

113 TWh

Contenu énergétique des produits des raffineries

65 M€

CAPEX cumulé dans le plan d'action 2024-2030 lié à la stratégie climat

25 %

CAPEX 2024 alignés selon la taxonomie verte européenne

315

Ratio d'intensité de consommation d'eau en m³ par million d'euros de chiffre d'affaires

2.1

Taux d'accident par million d'heures travaillées

44

Jours d'arrêt pour accident du travail

88 %

Taux de rétention du personnel

84/100

Index de l'égalité professionnelle femmes/hommes (Loi du 5 septembre 2018)



PERSPECTIVES



Un groupe résilient dans un environnement très volatil

Les équilibres mondiaux sont en pleine évolution

L'Europe doit réagir rapidement et fortement sous peine de déclassement de son industrie

L'innovation et des politiques incitatives comme vecteurs d'accélération

Le mix énergétique évolue, mais nos produits restent essentiels

Une feuille de route stratégique ambitieuse qui s'appuie sur de nombreux atouts

Priorités stratégiques	Stratégie climat	Actions
 <p>Opérer à un niveau d'excellence</p>	<p>Atténuer les émissions de nos opérations</p>	<p>Transformation des procédés industriels</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Fiabilité des opérations ▪ Efficacité énergétique
 <p>Renforcer notre compétitivité</p>	<p>Déployer des solutions technologiques bas carbone</p>	<p>Production de carburants liquides bas carbone</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Carburants durables pour l'aviation <p>Réduction des consommations</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Carburants Esso Synergy et Mobil 1™
 <p>Commercialiser des produits moins carbonés</p>	<p>Fournir des produits qui permettent à nos clients de réduire leurs émissions</p>	<p>Innovation grâce aux technologies et au savoir faire du groupe ExxonMobil</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Recyclage d'huile usagée, filière biomasse et cotraitement ▪ Hydrogène bas carbone ▪ Captage, transport, stockage et utilisation de CO₂
 <p>Se positionner pour un avenir bas carbone</p>	<p>S'impliquer dans le débat sur le climat et les politiques énergétiques</p>	<p>Plaidoyer pour the « and » equation</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Contribution aux concertations publiques (PPE, stratégie nationale CCUS) ▪ Neutralité technologique ▪ Un cadre réglementaire simple, incitatif, et stable qui attire les investissements

Des projets concrets pour préparer l'avenir

Positionner Gravenchon structurellement parmi les meilleures raffineries européennes

Opérer à un niveau d'excellence



Efficacité énergétique

- Intégration énergétique des unités FCC-Alky et production de vapeur
- Récupération de chaleur fatale sur les fumées des fours de l'unité d'extraction des huiles et les produits en sortie des principales unités de distillations et d'hydrotraitement

Renforcer notre compétitivité



Stratégie maintenance

- Simplification et productivité de la mise en œuvre des contrats

Arrêt Gofiner

- Augmentation de l'intervalle entre deux arrêts pour changement de catalyseur

Expansion de la logistique bitume

- Réduction des exports de fioul

Commercialiser des produits moins carbonés



Co-traitement de charges biosourcées

- Capacité de production de plus de 160kT/an, tests validés sur 4 unités

Raffinage de lubrifiants usagés régénérés

- Partenariat ECO HUILE
- Produits à haute valeur ajoutée

Programme ZIBAC Axe Seine

- Participation aux études décarbonation

Calendrier financier 2025



Avril

11

Rapport
financier
annuel
2024

Juin

4

Assemblée
générale des
actionnaires

Juillet

30

Résultats
financiers
du premier
semestre
2025

Juillet

31

Rapport
financier
du premier
semestre
2025



Q&R



www.esso.fr

Relations investisseurs d'Esso S.A.F.

20, rue Paul Héroult

92000 Nanterre