



## 1 - ENVIRONNEMENT DE L'INDUSTRIE DU RAFFINAGE-DISTRIBUTION

- **Evolution du prix du pétrole brut**

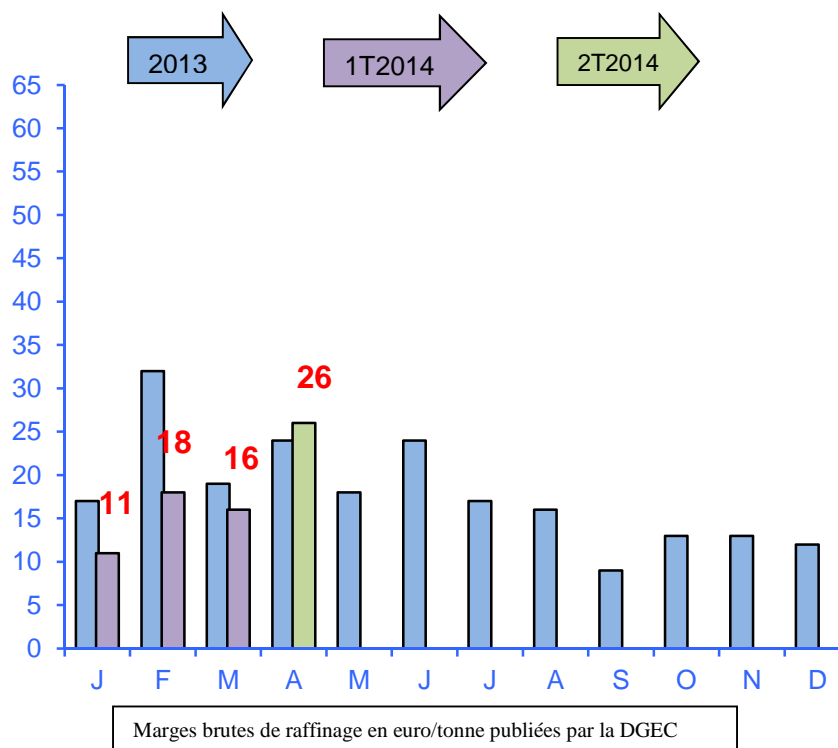
Au premier trimestre 2014, le prix moyen du baril de Brent s'est établi à 108 \$ en baisse de 4% par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2013 (113 \$) et de 1% par rapport au quatrième trimestre 2013 (110 \$).

La parité euro-dollar s'est établie à 1,37 \$/ € au premier trimestre 2014 contre 1,32 \$/ € au cours du premier trimestre 2013. Exprimé en euros, le prix moyen du baril de Brent s'est établi à 79 € au premier trimestre 2014 en baisse de 7 % par rapport au premier trimestre 2013 et de 2% par rapport au quatrième trimestre 2013.

- **Marges de raffinage**

La marge indicative de raffinage Carburants et Combustibles publiée par la DGEC (Direction Générale de l'Energie et du Climat) s'établit à 15 €/ tonne en moyenne pour le premier trimestre 2014, en baisse par rapport à la moyenne du premier trimestre 2013 de 23 €/ tonne

La marge moyenne de l'année 2013 avait été de 18 €/tonne.



L'indicateur de la DGEC traduit avec pertinence l'évolution de l'environnement de l'industrie du raffinage pour les Carburants et Combustibles même s'il n'est pas toujours représentatif de la marge de raffinage réelle du groupe Esso S.A.F. compte tenu de la configuration et des conditions d'opération propres à chaque installation dans un environnement de prix du pétrole brut qui peut varier très rapidement.



- **Marché français des produits pétroliers**

A fin février 2014, d'après les dernières statistiques publiées par le Comité Professionnel du Pétrole (CPDP), le marché intérieur français était en repli de 4,6% par rapport à la même période de l'année 2013.

Les ventes de supercarburants et de gazole sont en hausse respectivement de 0,5% et 1,3% alors que le fuel domestique est en baisse de 24%. Cette baisse est liée aux conditions climatiques particulièrement douces en 2014 par rapport à l'hiver 2013.

En glissement annuel (mars 2013 à février 2014), les ventes de produits pétroliers sur le marché intérieur ont reculé de 0,7%.

## 2 – ACTIVITE DU TRIMESTRE ET FAITS MARQUANTS

- **Quantités de pétrole brut traité en raffinerie**

millions de tonnes	1er trimestre	2ème trimestre	3ème trimestre	4ème trimestre	total année
année 2013	3,9	3,8	4,2	4,0	15,9
année 2014	3,4				3,4

Au premier trimestre 2014, 3,4 millions de tonnes de pétrole brut ont été traitées par les deux raffineries du groupe soit une baisse d'environ 13 % par rapport à la même période de l'année 2013.

Cette baisse provient d'un arrêt non planifié à la raffinerie de Fos-sur-Mer à la suite d'un incident sur une pompe de fond de la tour de distillation qui n'a pas causé de dégâts majeurs. Compte tenu du niveau des marges de raffinage observées au cours du premier trimestre, il a été décidé de profiter de cet arrêt imprévu pour anticiper la régénération du Powerformer et d'effectuer quelques travaux sur le craqueur catalytique afin que la raffinerie soit encore plus efficace jusqu'au prochain grand arrêt. La raffinerie a été arrêtée à compter du 10 mars 2014 et a redémarré progressivement à partir du 27 mars.

Au cours du premier semestre 2013 les traitements de pétrole brut avaient été limités par un grand arrêt pour entretien planifié des unités de production de la raffinerie de Gravenchon.

## Esso S.A.F. : Information trimestrielle au 31 mars 2014



- *Volumes vendus et chiffres d'affaires*

	1er trimestre 2014		1er trimestre 2013	
	milliers m3	millions euros	milliers m3	millions euros
Carburants Aviation	405	241	414	269
Supercarburants Automobile	1 168	631	1 096	664
Gazole et Fuel domestique	2 724	1 695	2 334	1 594
Fuels Lourds	329	143	619	292
Gaz de Pétrole Liquéfié	156	54	167	60
Produits semi-finis	857	393	925	458
<b><i>Ventes de carburants et combustibles</i></b>	<b>5 639</b>	<b>3 157</b>	<b>5 555</b>	<b>3 337</b>
<b><i>Ventes Lubrifiants et Spécialités</i></b>	<b>278</b>	<b>257</b>	<b>287</b>	<b>270</b>
<b>Total ventes de produits raffinés hors taxes</b>	<b>5 917</b>	<b>3 414</b>	<b>5 842</b>	<b>3 607</b>
Ventes de pétrole brut	161	79	0	0
<b>Total ventes de produits pétroliers hors taxes</b>	<b>6 078</b>	<b>3 493</b>	<b>5 842</b>	<b>3 607</b>
Ventes de services		54		66
Taxe intérieure de consommation sur les produits énergétiques		412		411
<b>Chiffre d'affaires (hors TVA)</b>		<b>3 959</b>		<b>4 084</b>
<i>dont volumes ventes activités de Distribution sur Marché Intérieur (ventes en France, hors ventes directes Raffinage et ventes extra-territoriales)</i>	3 599	-	3 277	-

Sur les 3 premiers mois de l'année 2014, les volumes totaux vendus par Esso S.A.F. s'élèvent à 6,1 millions de m3 et sont en hausse de 4 % par rapport à la même période 2013.

Les volumes totaux de produits raffinés vendus au cours du premier trimestre 2014 soit 5,9 millions de m3, sont en hausse de 1 % par rapport au premier trimestre 2013.

Les volumes vendus sur le marché intérieur sont en hausse de 10 % par rapport au premier trimestre 2013.

A fin mars 2014, le chiffre d'affaires (hors TVA) du groupe s'élève à 4 milliards d'euros, en baisse de 3 % par rapport au 31 mars 2013, reflétant la baisse du prix de marché des produits pétroliers par rapport à la même période de l'année 2013.



- ***Investissements***

Le groupe poursuit son programme d'investissements qui devrait approcher 70 millions d'euros en 2014 dont environ 50 millions dans les raffineries afin de continuer à maximiser la valorisation de la production et d'améliorer l'efficacité énergétique des unités ainsi que la qualité des rejets dans l'air.

En 2013 le groupe avait investi 106 M€ dont 34 M€ de nouveaux investissements dans ses raffineries et 51 M€ d'euros en capitalisation de coûts des grands arrêts pour entretien.

- ***Risques et litiges***

Au 31 mars 2014, plusieurs procédures sont en cours concernant le groupe Esso S.A.F., en particulier celles déjà évoquées dans le rapport financier annuel de l'exercice 2013 et qui n'ont pas ou peu évolué au cours du trimestre. Aucun autre litige ou procédure matériellement significatif n'a été engagé à l'encontre du groupe au cours du premier trimestre 2014.

- ***Situation financière et perspectives***

Le groupe Esso S.A.F. reste confronté à un environnement défavorable au raffinage en Europe qui se traduit par la persistance de faibles marges de raffinage, insuffisantes au 1<sup>er</sup> trimestre pour couvrir les charges opérationnelles.

La structure financière du groupe n'a pas sensiblement évolué au cours du premier trimestre 2014 par rapport à celle présentée dans le rapport financier annuel de l'exercice 2013, même si l'endettement financier du groupe a connu des variations sensibles liées aux approvisionnements en pétrole brut.

Le groupe est exposé aux incertitudes concernant l'évolution du prix du pétrole brut et du dollar, à la volatilité des prix des produits pétroliers et des marges de raffinage dans un marché ouvert à une concurrence mondiale. Compte tenu de la baisse de la demande en produits pétroliers, le groupe opère depuis plusieurs années dans un contexte de surcapacités de raffinage en Europe conduisant à des profondes restructurations et dans un environnement économique sans croissance.

Le groupe Esso S.A.F. se place dans une perspective de gestion à long terme de son outil industriel et dans ses décisions d'investissements. Un environnement réglementaire et des conditions économiques stables clairement définis sont indispensables afin qu'il puisse poursuivre l'optimisation de son outil industriel et maintenir sa compétitivité dans un marché ouvert à une concurrence mondiale. Dans la distribution de carburants, le groupe entend poursuivre le développement de son réseau de revendeurs à la marque.