



1 - ENVIRONNEMENT DE L'INDUSTRIE DU RAFFINAGE-DISTRIBUTION

- *Evolution du prix du pétrole brut*

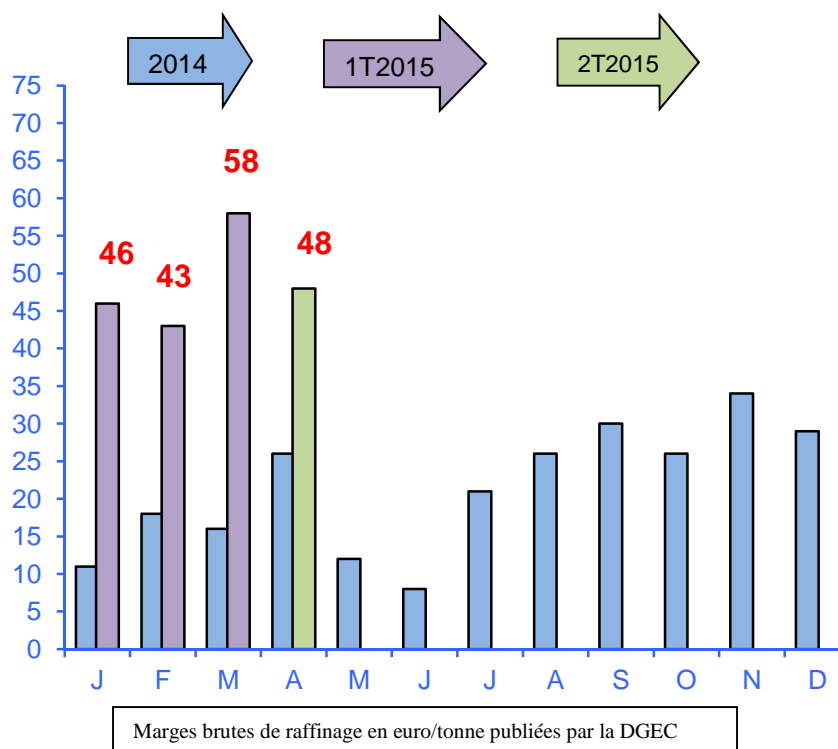
Au premier trimestre 2015, le prix moyen du baril de Brent s'est établi à 54 \$ en baisse de 50% par rapport au 1^{er} trimestre 2014 (108 \$) et de 29% par rapport au quatrième trimestre 2013 (76 \$).

La parité euro-dollar s'est établie à 1,13 \$/ € au premier trimestre 2015 contre 1,37 \$/ € au cours du premier trimestre 2014. Exprimé en euros, le prix moyen du baril de Brent s'est établi à 48 € au premier trimestre 2015 en baisse de 39 % par rapport au premier trimestre 2014 et de 21% par rapport au quatrième trimestre 2014.

- *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 49 €/ tonne en moyenne pour le premier trimestre 2015, en hausse sensible par rapport à la moyenne de 34 €/tonne du premier trimestre 2014.

La marge moyenne de l'année 2014 avait été de 21 €/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 2015, d'après les dernières statistiques publiées par le Comité Professionnel du Pétrole (CPDP), le marché intérieur français était en hausse de 1,9% par rapport à la même période de l'année 2014.

Les ventes de supercarburants et de gazole sont en repli respectivement de 2,4% et 1,7% alors que le fuel domestique est en hausse de 15,9% après la baisse de 24% qui avait été constatée pour la même période en 2014 compte tenu des conditions climatiques particulièrement douces en 2014.

En glissement annuel, mars 2014 à février 2015, les ventes de produits pétroliers sur le marché intérieur ont reculé de 1,7%.

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 2014 | 3,4 | 3,8 | 3,9 | 4,0 | 15,1 |
| année 2015 | 3,5 | | | | |

Au premier trimestre 2015, 3,5 millions de tonnes de pétrole brut ont été traitées par les deux raffineries du groupe, en hausse de 3% par rapport à la même période de l'année 2014 qui avait été marquée par un arrêt non planifié de la raffinerie de Fos-sur-Mer.

Plusieurs unités de la raffinerie de Gravenchon ont été successivement mises à l'arrêt à partir du 11 février 2015 dans le cadre d'un arrêt programmé. Les unités arrêtées ont été redémarrées progressivement jusqu'à la fin du mois d'avril 2015. La capacité de traitement de la raffinerie de Gravenchon est passée pendant cette période d'environ 247 milliers de barils par jour à environ 177 milliers de barils par jour. Ce chantier a permis la mise en place de nouveaux projets visant à améliorer l'efficacité énergétique et la compétitivité de la raffinerie.

Esso S.A.F. : Information trimestrielle au 31 mars 2015



- *Volumes vendus et chiffres d'affaires*

| | 1er trimestre 2015 | | 1er trimestre 2014 | |
|--|--------------------|----------------|--------------------|----------------|
| | milliers m3 | millions euros | milliers m3 | millions euros |
| Carburants Aviation | 351 | 145 | 405 | 241 |
| Supercarburants Automobile | 961 | 360 | 1 168 | 631 |
| Gazole et Fioul domestique | 2 509 | 1 131 | 2 724 | 1 695 |
| Fiouls Lourds | 237 | 58 | 329 | 143 |
| Gaz de Pétrole Liquéfié | 162 | 35 | 156 | 54 |
| Produits semi-finis | 1 276 | 377 | 857 | 393 |
| <i>Ventes de carburants et combustibles</i> | 5 496 | 2 106 | 5 639 | 3 157 |
| <i>Ventes Lubrifiants et Spécialités</i> | 292 | 250 | 278 | 257 |
| Total ventes de produits raffinés hors taxes | 5 788 | 2 356 | 5 917 | 3 414 |
| Ventes de pétrole brut | 173 | 57 | 161 | 79 |
| Total ventes de produits pétroliers hors taxes | 5 961 | 2 413 | 6 078 | 3 493 |
| Ventes de services | | 62 | | 54 |
| Taxe intérieure de consommation sur les produits énergétiques | | 442 | | 412 |
| Chiffre d'affaires (hors TVA) | | 2 917 | | 3 959 |
| <i>dont volumes ventes activités de Distribution sur Marché Intérieur (ventes en France, hors ventes directes Raffinage et ventes extra-territoriales)</i> | 3 465 | - | 3 599 | - |

Sur les 3 premiers mois de l'année 2015, les volumes totaux vendus par Esso S.A.F. s'élèvent à 6 millions de m3 et sont en baisse de 2 % par rapport à la même période 2014.

Les volumes vendus sur le marché intérieur sont en baisse de 4 % par rapport au premier trimestre 2014 qui avait été marqué par une forte hausse de 10% des volumes vendus par rapport au premier trimestre de l'année précédente.

A fin mars 2015, le chiffre d'affaires (hors TVA) du groupe s'élève à 2,9 milliards d'euros, en baisse de 26 % par rapport au 31 mars 2014, reflétant la baisse du prix de marché des produits pétroliers par rapport à la même période de l'année 2014 dans un contexte de forte baisse des prix du pétrole brut.



- **Investissements**

Le programme d'investissements du groupe devrait approcher 90 millions d'euros en 2015 dont environ 55 millions d'euros pour l'arrêt planifié de la raffinerie de Gravenchon afin de continuer à maximiser la valorisation de la production, d'améliorer la performance des unités, en particulier leur efficacité énergétique.

En 2014 le groupe avait investi 63 millions d'euros dont 29 millions d'euros en nouveaux investissements dans ses raffineries et 13 millions d'euros en capitalisation de coûts des grands arrêts pour entretien.

- **Risques et litiges**

Au 31 mars 2015, 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 2014 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 2015.

- **Situation financière et perspectives**

Au premier trimestre 2015, le groupe n'a pas pu bénéficier pleinement des conditions de marché temporairement plus favorables dans le raffinage compte tenu de l'arrêt planifié de la raffinerie de Gravenchon.

Pour mémoire, hors effets stocks et autres éléments d'ajustement, le résultat opérationnel ajusté du groupe en 2014 était à l'équilibre reflétant l'amélioration des marges de raffinage constatée au cours du second semestre 2014 qui avait permis de compenser les pertes opérationnelles du premier semestre 2014.

A fin mars 2015, l'endettement financier net du groupe s'établit à 330 millions d'euros, en baisse par rapport à l'endettement financier net au 31 décembre 2014 qui était de 401 millions d'euros.

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. Dans ce contexte, le groupe 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.

Dans la distribution de carburants, le groupe poursuit le développement de son réseau de revendeurs à la marque.

Ainsi, après le transfert de 44 stations-service à la société Delek en 2013, le groupe Esso S.A.F. a annoncé le 28 août 2014 le projet de vente à la société DCC Energy de la partie restante de son réseau approvisionné en direct. Ce projet d'accord concerne 271 stations Esso Express, 48 stations autoroutières et 66 stations appartenant à des tiers opérant actuellement sous la marque Esso, soit 385 stations-service environ. Il inclut un contrat long terme pour l'approvisionnement et l'exploitation des stations à la marque Esso. La mise en œuvre de l'accord et le changement de contrôle sont prévus au cours du deuxième trimestre 2015. Esso S.A.F. achèvera ainsi la conversion de son réseau de stations-service au modèle de revendeur à la marque.