



1 - ENVIRONNEMENT DE L'INDUSTRIE DU RAFFINAGE-DISTRIBUTION

- **Evolution du prix du pétrole brut**

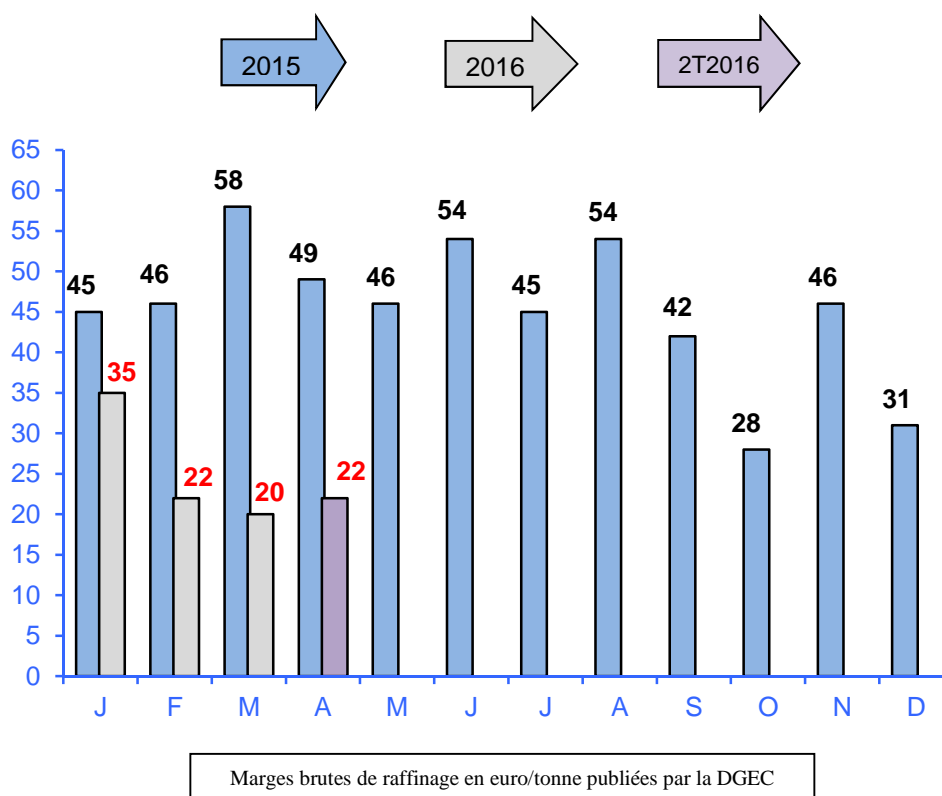
Au premier trimestre 2016, le prix moyen du baril de Brent s'est établi à 34 \$ en baisse de 37 % par rapport au 1^{er} trimestre 2015 (54 \$) et de 23 % par rapport au quatrième trimestre 2015 (44 \$).

La parité euro-dollar s'est établie à 1,10 \$/ € au premier trimestre 2016 contre 1,13 \$/ € au cours du premier trimestre 2015. Exprimé en euros, le prix moyen du baril de Brent s'est établi à 31 € au premier trimestre 2016 en baisse de 35 % par rapport au premier trimestre 2015 (48 €) et de 22 % par rapport au quatrième trimestre 2015 (40 €).

- **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 26 €/ tonne en moyenne au premier trimestre 2016, en baisse par rapport à la moyenne de 49 €/tonne du premier trimestre 2015.

La marge moyenne de l'année 2015 avait été de 45 €/tonne.





L'indicateur de marge de raffinage de la DGEC est un indicateur de marge de raffinage sur coûts énergétiques dont les rendements sur Brent sont représentatifs d'une raffinerie auto-suffisante opérée pour maximiser la production de distillats moyens (<http://www.developpement-durable.gouv.fr/mode-de-calcul-de-la-marge-brute.html>). Cet indicateur qui reflète les évolutions du raffinage ces dernières années, à la fois en termes de produits et d'environnement économique, a vocation à illustrer la tendance de l'environnement économique du raffinage de Carburants et Combustibles.

Cet indicateur de marge théorique diffère de la marge brute réalisée par le groupe Esso S.A.F. compte tenu de la configuration et des conditions d'opération et de production propres à chacune de ses raffineries, dans un environnement où les prix du pétrole brut et des produits finis peuvent varier très rapidement.

- **Marché français des produits pétroliers**

A fin février 2016, d'après les dernières statistiques publiées par le Comité Professionnel du Pétrole (CPDP), le marché intérieur français était en baisse de 2,7 % par rapport à la même période de l'année 2015.

Les ventes de supercarburants et de gazole sont en hausse respectivement de 3 % et 0,9 % alors que le fioul domestique est en baisse de 18,3 % compte tenu des conditions climatiques particulièrement douces en début d'année 2016.

En glissement annuel, de mars 2015 à février 2016, les ventes de produits pétroliers sur le marché intérieur sont en légère baisse de 0,1 %.

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 2015	3,5	4,2	3,7	3,4	14,8
année 2016	2,4				2,4

Au premier trimestre 2016, 2,4 millions de tonnes de pétrole brut ont été traitées par les deux raffineries du groupe, en baisse de 1,1 million de tonnes par rapport à la même période de l'année 2015.

Cette baisse fait suite à l'arrêt non planifié de la production d'une unité de distillation atmosphérique de la raffinerie de Gravenchon depuis mi-novembre 2015 qui s'est prolongé au 1^{er} trimestre 2016 à la suite d'un incendie qui a eu lieu fin décembre 2015. L'unité a été remise en état et a redémarré fin mars 2016 pour atteindre progressivement sa pleine capacité dans les premiers jours d'avril 2016.

Esso S.A.F. : Information trimestrielle au 31 mars 2016



Pendant cet arrêt la société a procédé à des importations de produits finis et semi finis pour continuer à approvisionner ses clients.

- **Volumes vendus et chiffres d'affaires**

	1er trimestre 2016		1er trimestre 2015	
	milliers m3	millions euros	milliers m3	millions euros
Carburants Aviation	326	89	351	145
Supercarburants Automobile	1 023	284	961	360
Gazole et Fioul domestique	2 519	845	2 509	1 131
Fiouls Lourds	237	33	237	58
Gaz de Pétrole Liquéfié	180	27	162	35
Produits semi-finis	736	154	1 276	377
Ventes de carburants et combustibles	5 021	1 432	5 496	2 106
Ventes Lubrifiants et Spécialités	187	171	292	250
Total ventes de produits raffinés hors taxes	5 208	1 603	5 788	2 356
Ventes de pétrole brut	184	30	173	57
Total ventes de produits pétroliers hors taxes	5 392	1 633	5 961	2 413
Ventes de services		64		62
Taxe intérieure de consommation sur les produits énergétiques		499		442
Chiffre d'affaires (hors TVA)		2 196		2 917
<i>dont volumes ventes, activités de distribution sur le marché intérieur (ventes en France, hors ventes directes Raffinage et ventes extra-territoriales)</i>	3 506	-	3 465	-

Sur les 3 premiers mois de l'année 2016, les volumes totaux vendus par Esso S.A.F. s'élèvent à 5,4 millions de m3 et sont en baisse de 10 % par rapport à la même période 2015.

Les ventes de produits semi-finis réalisées à partir de la raffinerie de Gravenchon ont été réduites à la suite de l'arrêt non planifié d'une unité de distillation de la raffinerie.

Les volumes vendus sur le marché intérieur sont en hausse de 1 % par rapport au premier trimestre 2015.

Esso S.A.F. : Information trimestrielle au 31 mars 2016



A fin mars 2016, le chiffre d'affaires (hors TVA) du groupe s'élève à 2,2 milliards d'euros, en baisse de 25 % par rapport au 31 mars 2015, reflétant principalement la baisse du prix de marché des produits pétroliers par rapport à la même période de l'année 2015 dans un contexte de nouvelle baisse des prix du pétrole brut.

- ***Investissements***

Le programme des investissements dans les deux raffineries du groupe devrait approcher 65 millions d'euros en 2016 afin de continuer à maximiser la valorisation de la production, d'améliorer la performance des unités, en particulier leur efficacité énergétique.

En 2015 le groupe avait investi 91 millions d'euros dont 33 millions d'euros en nouveaux investissements dans ses raffineries et 52 millions d'euros en capitalisation de coûts des grands arrêts pour entretien.

- ***Risques et litiges***

Au 31 mars 2016, des procédures sont en cours concernant le groupe Esso S.A.F., en particulier la procédure concernant le sinistre sur le site d'Ambès déjà évoquée dans le rapport financier annuel de l'exercice 2015, et qui n'a pas 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 2016.

- ***Situation financière et perspectives***

A fin mars 2016, la position financière nette du groupe est positive et s'établit à 85 millions d'euros contre une position financière nette positive de 7 millions d'euros au 31 décembre 2015. Cette évolution provient essentiellement de la variation du besoin en fonds de roulement sur la période.

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, il 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.

Le groupe a annoncé le 11 février 2016 un projet d'accord avec la société World Fuels Services pour la vente du fonds de commerce associé à ses activités de vente de carburacteur sur les aéroports de Nice, Bordeaux et le Bourget pour un montant d'environ 20 millions d'euros qui inclut le transfert des responsabilités environnementales. Après prise en compte des impôts courants et différés, l'impact estimé de ce projet de transaction sur les comptes consolidés du groupe Esso S.A.F. en 2016 serait d'environ 11 millions d'euros.

Ce projet de transaction ne concerne pas les autres opérations d'avitaillement sur les aéroports parisiens de Paris-Orly et Roissy Charles De Gaulle ou sur l'usine Airbus Toulouse Aéroconstellation (A380). Ce projet de vente n'affecte pas la production de carburacteur de la raffinerie de Gravenchon et sa mise en œuvre reste soumise aux revues et autorisations nécessaires pour ce type de transaction.

Esso S.A.F., le 13 mai 2016