



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

- **Evolution du prix du pétrole brut**

Au premier trimestre 2018, le prix moyen du baril de Brent s'est élevé à 67 \$ en hausse de 24 % par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2017 (54 \$) et de 9 % par rapport au quatrième trimestre 2017 (62 \$).

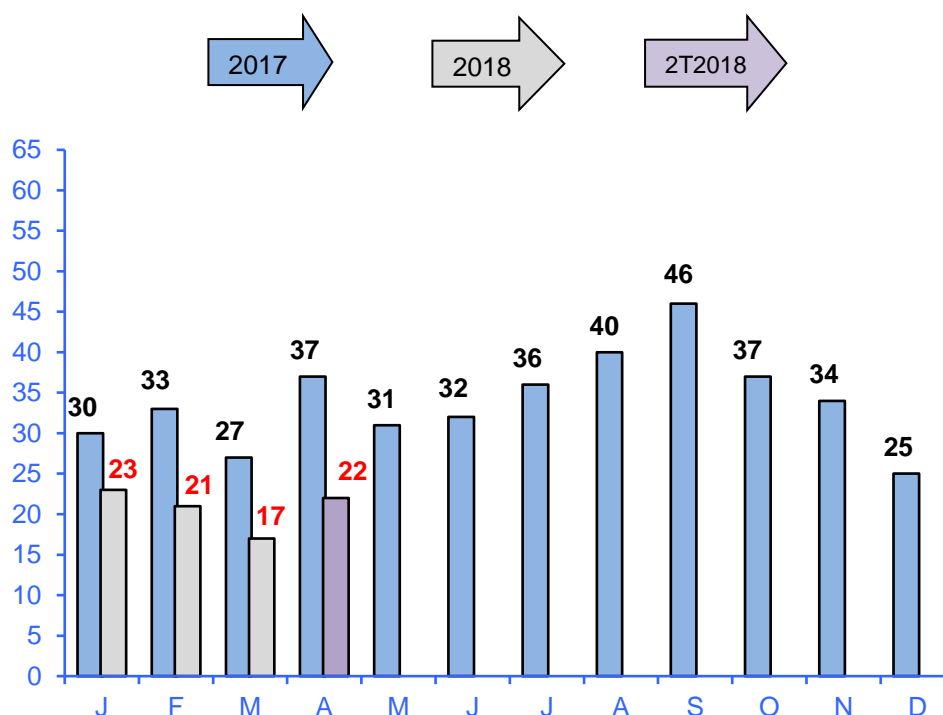
La parité euro-dollar s'est établie à 1,23 \$/ € au premier trimestre 2018 contre 1,06 \$/ € au cours du premier trimestre 2017.

Exprimé en euros, le prix moyen du baril de Brent a été de 54 € au premier trimestre 2018 en hausse de 8 % par rapport au premier trimestre 2017 (50 €) et de 4 % par rapport au quatrième trimestre 2017 (52 €).

- **Marges de raffinage**

La marge indicative de raffinage Carburants et Combustibles publiée par la DGEC (Direction Générale de l'Energie et du Climat) s'est élevée à 20 €/ tonne en moyenne au premier trimestre 2018 contre une moyenne de 30 €/tonne au premier trimestre 2017.

La marge moyenne de l'année 2017 avait été de 34 €/tonne.



Marges brutes de raffinage en euro/tonne publiées par la DGEC



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.ecologique-solidaire.gouv.fr/prix-des-produits-petroliers>) et 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 2018, d'après les dernières statistiques publiées par le Comité Professionnel du Pétrole (CPDP), la consommation de produits pétroliers sur le marché intérieur français était en baisse de 2,1 % par rapport à la même période de l'année 2017. Les volumes de supercarburants vendus sur le marché intérieur sont en hausse de 4,3 %, ceux du gazole routier en baisse de 0,8 %.

En glissement annuel, de mars 2017 à février 2018, les ventes de produits pétroliers sur le marché intérieur sont restées stables.

## 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 2017	3,0	4,1	4,4	4,6	16,1
année 2018	3,0				3,0

Au premier trimestre 2018, 3 millions de tonnes de pétrole brut ont été traitées par les deux raffineries du groupe, quantités stables par rapport à la même période de l'année 2017 qui avait été marquée par le grand arrêt programmé de la raffinerie de Fos-sur-Mer.

A noter qu'une grande partie des unités de production de la raffinerie de Gravenchon a été progressivement mise à l'arrêt à partir du 8 mars 2018 dans le cadre d'un grand arrêt programmé. Le redémarrage successif des unités devrait intervenir au cours du mois de mai 2018.



• *Volumes vendus et chiffres d'affaires*

	1er trimestre 2018		1er trimestre 2017	
	milliers m3	millions euros	milliers m3	millions euros
Carburants Aviation	322	142	313	129
Supercarburants Automobile	1 101	451	1 282	495
Gazole et Fioul domestique	2 712	1 441	2 688	1 285
Fiouls Lourds	219	65	183	55
Gaz de Pétrole Liquéfié	186	41	107	25
Produits semi-finis	1 199	352	938	284
<b><i>Ventes de carburants et combustibles</i></b>	<b>5 739</b>	<b>2 492</b>	<b>5 511</b>	<b>2 273</b>
<b><i>Ventes Lubrifiants et Spécialités</i></b>	<b>307</b>	<b>213</b>	<b>358</b>	<b>246</b>
<b>Total ventes de produits raffinés hors taxes</b>	<b>6 046</b>	<b>2 705</b>	<b>5 869</b>	<b>2 519</b>
Ventes de pétrole brut	168	57	143	45
<b>Total ventes de produits pétroliers hors taxes</b>	<b>6 214</b>	<b>2 762</b>	<b>6 012</b>	<b>2 564</b>
Ventes de services		57		65
Taxe intérieure de consommation sur les produits énergétiques		579		544
<b>Chiffre d'affaires (hors TVA)</b>		<b>3 398</b>		<b>3 173</b>
<i>dont volumes ventes, activités de distribution sur le marché intérieur (ventes en France, hors ventes directes Raffinage et ventes extra-territoriales)</i>	3 703	-	3 487	-

Pour les 3 premiers mois de l'année 2018, les volumes totaux vendus par Esso S.A.F. s'élèvent à 6,2 millions de m3 en hausse de 3 % par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2017.

Les volumes vendus sur le marché intérieur (ventes en France, hors ventes directes raffinage et ventes extraterritoriales) sont également en hausse de 6 %.

A fin mars 2018, le chiffre d'affaires (hors TVA) du groupe s'élève à 3,4 milliards d'euros, en hausse de 7 % par rapport au 31 mars 2017, reflétant à la fois la hausse des volumes vendus et celle des prix de marché des produits pétroliers par rapport à la même période de l'année 2017.



- **Investissements**

Les investissements du groupe devraient approcher 122 millions d'euros en 2018, dont 115 millions d'euros dans les deux raffineries principalement sur le site de Gravenchon.

Ils concernent les travaux réalisés dans le cadre du grand arrêt programmé ainsi qu'un projet de réduction des émissions de SO<sub>2</sub> en lien avec la mise en place de la directive européenne sur les émissions industrielles (IED).

En 2017 le groupe avait investi 100 millions d'euros dont 91 millions d'euros dans ses deux raffineries.

- **Risques et litiges**

Au 31 mars 2018, des procédures sont en cours concernant le groupe Esso S.A.F., et en particulier la procédure relative au sinistre sur le site d'Ambès déjà évoquée dans le rapport financier annuel de l'exercice 2017 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 2018.

- **Situation financière et perspectives**

A fin mars 2018, la position financière nette du groupe est positive et s'établit à 106 millions d'euros contre une position financière nette positive de 405 millions d'euros au 31 décembre 2017. Cette évolution provient essentiellement de la variation du besoin en fonds de roulement sur la période (hausse du prix du pétrole brut et impacts liés à l'arrêt programmé de la raffinerie de Gravenchon).

Le groupe reste 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. La transition énergétique va conduire à une baisse de la consommation d'énergies fossiles et à plus long terme à une évolution de la structure des marchés fournis par le groupe, dont l'ampleur et le rythme de transition sont incertains. Dans ce contexte, Esso S.A.F. poursuivra ses efforts pour améliorer sa compétitivité et optimiser ses actifs industriels. Pour cela, des conditions économiques, fiscales et réglementaires favorables et prévisibles sont essentielles.

Dans cette perspective le groupe met en œuvre sa stratégie qui s'appuie sur quatre piliers :

- l'excellence opérationnelle ;
- le renforcement de sa compétitivité avec la mise en place de nouveaux projets d'investissement permettant de réduire les consommations d'énergie et d'améliorer la performance de ses unités ;
- le développement de ses ventes en capitalisant sur des marques fortes et sur la qualité de ses produits ;
- l'évolution de la culture de la société pour rendre son organisation plus agile et intégrant les technologies du futur afin d'évoluer dans un marché toujours très compétitif et en pleine mutation.