

Esso S.A.F : Information trimestrielle au 30 septembre 2008

1- Environnement de l'industrie du Raffinage

• Baisse du prix du pétrole brut et raffermissement du dollar

Le troisième trimestre 2008 a été marqué par une baisse importante du prix du pétrole brut dans un contexte de forte volatilité des marchés de matières premières.

Ainsi, le prix d'un baril de Brent de la mer du Nord est passé de 139 \$ à fin juin 2008 à 94 \$ à fin septembre soit une baisse de 32% alors que le niveau moyen du prix du même baril de Brent s'établit à 115 \$ pour le troisième trimestre 2008 contre 75 \$ le baril au troisième trimestre 2007.

L'impact de la baisse du prix de la matière première a été atténué par une baisse de l'euro de 11% qui est passé de 0,63 €\$ à fin juin 2008 à 0,70 €\$ à fin septembre. Par contre, la moyenne du troisième trimestre 2008 à 0,67 €\$ est restée en progression de 8% par rapport à la même période de 2007.

La baisse des cours du pétrole brut, et par voie de conséquence des produits pétroliers, qui se prolonge depuis le début du quatrième trimestre 2008, est de nature à entraîner une baisse significative de la valeur des stocks du groupe Esso S.A.F par rapport à leur valeur au 30 juin 2008 et au 31 décembre 2007. Le groupe souhaite rappeler à ce sujet qu'il dispose de ressources pour faire face à une baisse de la valeur de ses stocks. En particulier, en 2005 et 2007, dans un contexte haussier des cours du pétrole brut, la partie du résultat d'Esso S.A.F. correspondant à la revalorisation des stocks a été mise en réserve. Le montant de la réserve facultative pour fluctuation des cours ainsi constituée est de 349 millions d'euros au bilan d'Esso S.A.F.

• Marges de raffinage en progression

Pour le troisième trimestre 2008, la marge de raffinage moyenne publiée par la DIREM s'établit à 43 €/tonne pour les carburants et combustibles, en nette progression par rapport au troisième trimestre 2007 (30 €/tonne) et par rapport au premier semestre 2008 (31 €/tonne). Dans un environnement de prix très volatil du pétrole brut, l'évolution de la marge réelle de raffinage du groupe peut néanmoins diverger de la tendance reflétée par cet indicateur.

Concernant les lubrifiants de base, dont les ventes sont restées soutenues au troisième trimestre 2008, malgré un très net ralentissement en fin de trimestre, l'environnement de marché a été plus favorable qu'au troisième trimestre 2007 et qu'au premier semestre 2008 dans un contexte de baisse du prix des matières premières.

• Crise financière mondiale et perspectives

La crise financière mondiale qui s'est accentuée depuis le mois de septembre va probablement avoir des répercussions durables sur les différents secteurs de l'économie ce qui devrait conduire, au moins temporairement, à un ralentissement de la croissance de la demande mondiale en énergie et à un fléchissement de la consommation de produits pétroliers.

Par contre, dans sa dimension purement financière, la crise de liquidité d'origine bancaire et ses répercussions sur le marché du crédit et l'environnement boursier n'auront pas d'impact sur le groupe Esso SAF qui dispose d'une structure financière très solide et gère ses besoins de financement ou place sa trésorerie dans des conditions de liquidité et de flexibilité optimisées, sans utiliser de produit dérivé ni effectuer de couverture à terme sur les taux ou les devises.

Esso S.A.F : Information trimestrielle au 30 septembre 2008

Le groupe Esso SAF qui se place dans une perspective de gestion à long terme de son outil industriel et dans ses décisions d'investissements, reste exposé aux variations du prix du pétrole brut, à l'évolution de la valeur du dollar et à la forte volatilité des marchés des produits pétroliers qui rendent l'environnement de l'industrie du raffinage toujours difficilement prévisible. Ces incertitudes, dans un contexte économique qui s'est brusquement dégradé depuis la fin du dernier trimestre, et l'environnement concurrentiel sévère du marché Français confortent la poursuite de la stratégie de la société: excellence opérationnelle et amélioration constante de son efficacité, rigueur de gestion et intégration au sein du groupe ExxonMobil.

2- Activités du trimestre et faits marquants

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

Au troisième trimestre 2008, 4,0 millions de tonnes de pétrole brut ont été traités dans les deux raffineries du groupe en baisse de 8% par rapport à la même période de l'année 2007. Ce ralentissement reflète notamment l'impact du démarrage de nouveaux investissements réalisés pour permettre la production de gazole à faible teneur en soufre conformément aux nouvelles spécifications européennes applicables au 1er Janvier 2009.

Depuis le début de l'année 2008 la quantité de pétrole brut traitée en raffinerie s'élève à 12,2 millions de tonnes, en progression de 0,4 million de tonnes (+ 3 %) par rapport à la même période de 2007 au cours de laquelle certaines unités de la raffinerie de Port-Jérôme Gravenchon avaient été en arrêt pour gros entretien planifié.

<i>Millions de tonnes</i>	<i>1T</i>	<i>2T</i>	<i>3T</i>	<i>Cumul 9mois</i>	<i>4T</i>
<i>2007</i>	<i>3,9</i>	<i>3,6</i>	<i>4,3</i>	<i>11,8</i>	<i>4,4</i>
<i>2008</i>	<i>4,2</i>	<i>4,0</i>	<i>4,0</i>	<i>12,2</i>	<i>-</i>

- ***Ventes sur le marché intérieur en hausse***

Suivant les statistiques publiées par le Comité Professionnel du Pétrole, les volumes de produits pétroliers vendus sur le marché intérieur français ont connu au 3ème trimestre 2008 des variations contrastées selon les produits par rapport au 3ème trimestre 2007 avec une baisse de 9% des volumes de supercarburant et de 2% des volumes de gazole alors que les volumes de fioul domestique affichaient une progression de 18%, accentuant la tendance observée depuis le début de l'année sur le marché intérieur. Ainsi depuis le 1^{er} janvier 2008, la baisse des ventes de supercarburant a atteint 8%, les ventes de gazole ont légèrement progressé de 0,2% alors que les ventes de fioul domestique ont augmenté de 14% par rapport aux 9 premiers mois de l'année 2007.

Les volumes vendus par Esso SAF sur le marché intérieur au cours du troisième trimestre 2008 sont en hausse de 10% par rapport au troisième trimestre 2007 à 3,6 millions de m3. Cette hausse significative des volumes vendus traduit essentiellement la mise en place de nouveaux contrats annuels de ventes en gros pour l'année 2008.

Par contre, les volumes totaux vendus au cours du trimestre sont en baisse de 9% par rapport à la même période 2007 traduisant la baisse de production des raffineries évoquée ci dessus. Sur les 9 premiers mois de l'année, les volumes totaux vendus par Esso SAF s'élèvent à 18,9 Mm3 en baisse de 1% par rapport à 2007.

Esso S.A.F : Information trimestrielle au 30 septembre 2008

Volumes vendus par Esso SAF

milliers m3	<u>3T 2007</u>	<u>3T 2008</u>	<u>9mois 2007</u>	<u>9 mois 2008</u>
Carburant Aviation	583	558	1 631	1 550
Carburant Automobile	1 269	1 192	3 497	3 595
Distillats	2 262	2 201	6 337	6 850
Fuels Lourds	549	525	1 573	1 583
LPG	211	203	573	592
Soutes Marine	113	114	302	315
Lubrifiants et spécialités	564	572	1 506	1 586
Produits semi-finis	1 363	953	3 585	2 805
Total	6 913	6 319	19 003	18 875
<i>Dont activités de Distribution sur Marché Intérieur</i>	3 268	3 606	9 290	10 665
<i>Dont Ventes Raffinage et Supply</i>	3 646	2 713	9 713	8 210

• *Esso SAF condamnée par la Commission européenne*

Dans le cadre d'une enquête menée par la Commission Européenne sur le marché des paraffines en Europe, et à la suite d'un communiqué de griefs qui lui avait été adressé le 29 mai 2007, Esso S.A.F. a été condamnée par la Commission Européenne le 1^{er} Octobre pour son implication dans le cartel de l'industrie des paraffines à une amende de 83,6 millions d'euros dont 34,7 millions d'euros conjointement et solidairement avec d'autres sociétés du groupe ExxonMobil.

La part de l'amende revenant à Esso SAF s'élève à 56,6 Millions d'euros. La société reflétera dans ses comptes 2008 une charge, représentant la majeure partie de l'amende lui revenant, qui tiendra compte du fait que les sociétés du groupe ExxonMobil concernées ont décidé de faire appel de la décision de la Commission Européenne.

Esso SAF rappelle que les règles de la société sont d'adhérer aux valeurs éthiques les plus élevées et d'être en conformité avec toutes les lois concernant le respect de la concurrence et que la société attend de ses employés qu'ils respectent les valeurs d'honnêteté, d'intégrité et de strict respect des lois. Des formations fréquentes du personnel et des vérifications régulières des activités du groupe sont effectuées pour assurer une conformité des tous les instants avec ces règles et ces lois.

• *Investissements*

Le groupe a poursuivi son programme d'investissements qui devrait approcher 110 M€ en 2008, niveau comparable à l'exercice 2007, dont environ 80 M€ dans ses deux raffineries.

La prévision d'investissement 2009 s'élève à 90 M€ dont 70 M€ dans les raffineries, niveau qui ne devrait pas être affecté par le ralentissement économique en cours, la société se plaçant toujours dans une perspective à long terme en sélectionnant ses projets avec rigueur.

Esso S.A.F : Information trimestrielle au 30 septembre 2008

3- Risques et litiges

Au 30 septembre 2008, plusieurs procédures sont en cours concernant le groupe ESSO SAF et en particulier les affaires déjà évoquées dans les derniers rapports financiers annuels et semestriels :

- Enquête des autorités de la concurrence française concernant le marché de la fourniture de carburéacteur sur l'aéroport de Saint Denis de la Réunion : Esso SAF a réitéré sa position au cours de l'audience qui s'est tenue le 23 juillet 2008 et continue de contester l'intégralité des griefs émis à son encontre. La décision du Conseil de la concurrence initialement attendue pour le mois d'octobre 2008 a été reportée à une date ultérieure non précisée.

- Sinistre de janvier 2007 concernant les suites de la rupture de l'un des bacs vendus par Esso SAF à la société Vermillion REP SAS : le préjudice consécutif à ce sinistre - pour l'instant assumé financièrement par le groupe Vermillion - concerne la perte du produit stocké non récupéré, les dépenses directes de nettoyage du site ainsi que les pertes d'exploitation et surcoûts logistiques des sociétés productrices de pétrole brut utilisant ces facilités de stockage. L'expertise judiciaire est toujours en cours et toutes les parties concernées continuent de travailler avec leurs avocats, experts et assureurs en vue de déterminer les responsabilités des différents intervenants. Les conclusions de cette expertise judiciaire sont attendues dans le courant de l'année 2009.

Au 30 septembre 2008, la société n'était pas engagée dans d'autres procédures ou litiges matériellement significatifs.

4- Chiffre d'affaires

Pour les 9 premiers mois de l'année, le chiffre d'affaires (hors taxe intérieure et hors TVA) du groupe s'élève à 10.572 millions d'euros hors taxes, en hausse de 37,2% par rapport au 30 septembre 2007.

Cette hausse reflète principalement la hausse du prix des produits pétroliers sur le marché international.

En millions d' €uros	<u>2008</u>	<u>2007</u>	variation
Janvier- Mars	3 140	2 237	+40,3%
Avril-Juin	3 728	2 577	+44,7%
Juillet-Septembre	3 704	2 890	+28,2%
Total aux 9 mois	10 572	7 704	+37,2%

Esso SAF. 14 novembre 2008