



1 - ENVIRONNEMENT DE L'INDUSTRIE DU RAFFINAGE-DISTRIBUTION

- *Evolution du prix du pétrole brut*

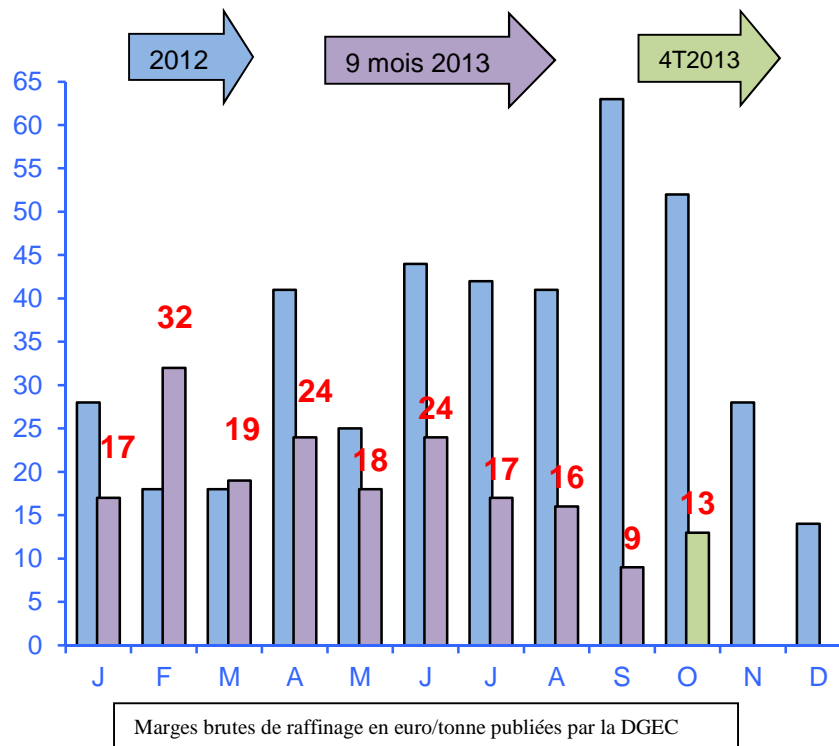
Le prix moyen du baril de Brent s'est établi à 110 \$ en moyenne au troisième trimestre 2013, niveau comparable aux prix moyens du troisième trimestre 2012 (109 \$) et du premier semestre 2013 (108 \$).

La parité euro-dollar s'est établie à 1,32 \$/€ au cours du troisième trimestre 2013 contre 1,25 \$/€ au troisième trimestre 2012 et 1,31 \$/€ au premier semestre 2013.

Exprimé en euros, le prix moyen du baril de Brent s'est établi à 83,4 € au troisième trimestre 2013 en baisse de 5 % par rapport au troisième trimestre 2012 mais en hausse de 2 % par rapport au premier semestre 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 14 €/ tonne, en moyenne pour le troisième trimestre 2013, en forte baisse par rapport à la moyenne du premier semestre 2013 de 22 €/ tonne et par rapport à la moyenne du troisième trimestre 2012 qui avait été de 49 €/ 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**

D'après les dernières statistiques publiées par le Comité Professionnel du Pétrole (CPDP), le marché intérieur français était en repli d'environ 0,6 % par rapport aux 8 premiers mois de l'année 2012 avec une baisse significative pour les supercarburants, en repli de 4 %. Les ventes de gazole sont stables et celles du fuel domestique sont en progression de 5,1 % traduisant l'impact des conditions climatiques du premier semestre 2013.

Les ventes de lubrifiants sont en baisse de 3,9 %, reflétant un environnement économique toujours dégradé.

2 – ACTIVITE DU TRIMESTRE ET FAITS MARQUANTS

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

millions de tonnes	1er trimestre	2ème trimestre	3ème trimestre	total 9 mois	4ème trimestre	total année
année 2012	3,6	3,2	4,4	11,2	4,5	15,7
année 2013	3,9	3,8	4,2	11,9		

A fin septembre 2013, 11,9 millions de tonnes de pétrole brut ont été traitées par les deux raffineries du groupe soit une hausse d'environ 6 % par rapport à la même période de l'année 2012.

Au troisième trimestre 2013, 4,2 millions de tonnes de pétrole brut ont été traitées par le groupe soit une baisse de 5 % par rapport à la même période de l'année 2012, ce qui reflète l'environnement économique particulièrement dégradé dans lequel le groupe opère dans un contexte de surcapacités de raffinage en Europe.

A noter qu'au cours des premiers semestres 2012 et 2013 les traitements de pétrole brut avaient été limités par les grands arrêts pour entretien planifié des unités de production de la raffinerie de Gravenchon.

Esso S.A.F. : Information trimestrielle au 30 septembre 2013



- *Volumes vendus et chiffres d'affaires*

	3ème trimestre 2013		3ème trimestre 2012		9 mois 2013		9 mois 2012	
	milliers m3	millions euros	milliers m3	millions euros	milliers m3	millions euros	milliers m3	millions euros
Carburants Aviation	535	331	540	362	1 428	885	1 530	1 005
Supercarburants Automobile	1 107	788	1 200	786	3 402	2 137	3 221	2 043
Gazole et Fuel domestique	2 589	1 574	2 573	1 835	7 341	4 707	7 344	5 150
Fuels Lourds	357	163	583	305	1 347	623	1 598	837
Gaz de Pétrole Liquéfié	159	54	171	66	504	168	523	207
Produits semi-finis	1 016	476	937	483	2 984	1 393	2 467	1 255
Ventes de carburants et combustibles	5 763	3 386	6 004	3 837	17 006	9 913	16 683	10 497
Ventes Lubrifiants et Spécialités	335	289	339	329	944	846	939	931
Total ventes de produits raffinés hors taxes	6 098	3 675	6 343	4 166	17 950	10 759	17 622	11 428
Ventes de pétrole brut	91	48	595	305	91	48	723	372
Total ventes de produits pétroliers hors taxes	6 189	3 723	6 938	4 471	18 041	10 807	18 345	11 800
Ventes de services		78		91		209		221
Taxe intérieure de consommation sur les produits énergétiques		440		400		1 297		1 254
Chiffre d'affaires (hors TVA)		4 241		4 962		12 313		13 275
<i>dont volumes ventes activités de Distribution sur Marché Intérieur (ventes en France, hors ventes directes Raffinage et ventes extra-territoriales)</i>	3 720	-	3 829	-	10 643	-	10 951	-

Sur les 9 premiers mois de l'année 2013, les volumes totaux vendus par Esso S.A.F. s'élèvent à 18 millions de m3 et sont en baisse de 2 % par rapport à la même période 2012. Les volumes vendus sur le marché intérieur sont en baisse de 3 % après la forte progression (+16 %) des 9 premiers mois de l'année 2012.

Les volumes totaux de produits raffinés vendus au cours du troisième trimestre 2013, soit 6,1 millions de m3, sont en baisse de 4 % par rapport au troisième trimestre 2012. Sur le marché intérieur, la baisse est de 3 % à 3,7 millions de m3.

A fin septembre 2013, le chiffre d'affaires (hors TVA) du groupe s'élève à 12,3 milliards d'euros, en baisse de 7 % par rapport au 30 septembre 2012, reflétant à la fois la baisse des quantités vendues et la baisse du prix de marché des produits pétroliers par rapport à la même période de l'année 2012.



- **Investissements**

Le groupe poursuit son programme d'investissements qui devrait approcher 110 millions d'euros en 2013 comprenant la poursuite de nouveaux investissements dans ses deux raffineries ainsi que la capitalisation de coûts du grand arrêt 2013 de la raffinerie de Gravenchon. Ces nouveaux investissements vont contribuer à rendre plus flexible la production d'essences, à maximiser la production de distillats et à améliorer l'efficacité énergétique des unités et la qualité des rejets dans l'air.

En 2012 le groupe avait investi 134 M€ dont 49 M€ dans nouveaux projets dans ses raffineries et 71 M€ d'euros en capitalisation de coûts des grands arrêts pour entretien.

- **Projet de cession de l'activité Esso Card à la société WEX Europe Services Ltd**

Le 7 novembre 2013, Esso S.A.F. a annoncé qu'elle envisage de conclure un accord avec la société WEX Europe Services Ltd (WES) pour la vente de son activité Cartes Carburants. La carte de crédit Esso Card est utilisée dans les stations-service Esso par une clientèle d'entreprises; elle est un outil indispensable pour la gestion efficace d'un parc de véhicules.

WES continuerait de proposer l'offre d'Esso Card dans le cadre d'un accord à long terme conclu avec Esso S.A.F. La mise en œuvre de ce projet qui reste soumise aux formalités et autorisations nécessaires pour ce type de transaction pourrait aboutir à l'horizon du dernier trimestre 2014 et n'affecterait en rien les autres activités du groupe Esso S.A.F.

- **Risques et litiges**

Au 30 septembre 2013, plusieurs procédures sont en cours concernant le groupe Esso S.A.F., en particulier celles déjà évoquées dans le rapport financier semestriel de l'exercice 2013, et 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 troisième trimestre 2013.

- **Situation financière et perspectives**

L'endettement financier net au 30 septembre 2013 ressort à 247 M€, en baisse par rapport à l'endettement au 30 juin 2013 qui était de 547 M€ pour des capitaux propres consolidés s'élevant à 1 149 M€. Cette baisse reflète essentiellement l'évolution du besoin en fonds de roulement au troisième trimestre.

La poursuite de la baisse des marges de raffinage au cours du 3^{ème} trimestre 2013 par rapport au premier semestre continuera de peser sur le résultat de l'exercice alors que le premier semestre 2013 s'était traduit par une perte de 71 millions d'euros incluant des effets stocks négatifs. Hors effets stocks le résultat net du premier semestre 2013 était une perte de 29 M€.

Le groupe Esso S.A.F. 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 et industriel particulièrement dégradé.

Esso S.A.F. : Information trimestrielle au 30 septembre 2013



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, la société est engagée dans le développement d'un réseau de revendeurs à la marque Esso sur le modèle de l'accord conclu en mai 2013 avec la société Delek France concernant la vente de 44 stations-service de la zone Ouest Atlantique et la signature d'un contrat d'approvisionnement long terme.

- ***Calendrier financier***

Résultats annuels arrêtés par le Conseil d'Administration du 25 mars 2014.

Publication du communiqué de presse « Résultats 2014 » le 26 mars 2014 avant l'ouverture de la bourse.

Esso S.A.F., le 14 novembre 2013