



## Communiqué de Presse

Esso S.A.F

Tour Manhattan  
92095 Paris la Défense cedex

Contact

Emmanuel du Granrut : 01 57 00 77 60

Catherine Brun : 01 57 00 77 65

La Défense, le 26 mars 2014

### ESSO : RESULTATS CONSOLIDES 2013

#### Perte de 123 M€ reflétant la forte dégradation des marges de raffinage et des effets stocks négatifs

##### Environnement économique et performance opérationnelle

- Le prix du pétrole brut s'est élevé en moyenne à 109 \$ par baril de Brent en 2013 contre 112 \$ en 2012. La parité euro-dollar s'est établie à 1,33 \$/€ contre 1,29 \$/€ en 2012; exprimé en euros le prix du baril de Brent s'est élevé en moyenne à 82 € par baril, soit une baisse de 6 % par rapport à 2012.
- La marge brute indicative de raffinage carburants et combustibles publiée par la Direction Générale de l'Energie et du Climat (DGEC) s'est établie à 18 €/tonne (€/t) en 2013 (mais 13 €/t seulement au second semestre) contre 34 €/t en moyenne en 2012, en baisse de 47 %.
- 15,9 millions de tonnes de pétrole brut ont été traitées contre 15,7 millions de tonnes en 2012.
- Le chiffre d'affaires du groupe s'élève à 16 287 millions d'euros (M€), en baisse de 8 % pour des ventes totales de 24,1 millions de m<sup>3</sup>, en baisse de 3 %. Les volumes distribués sur le marché intérieur sont en baisse de 3 % après la progression de 15 % en 2012. Le marché français des produits pétroliers s'est replié de 1,4 % en 2013 selon les statistiques du Comité Professionnel du Pétrole.

##### Résultats financiers consolidés

- Le résultat opérationnel 2013 est une perte de 199 M€ incluant des effets stocks négatifs de 70 M€ contre un résultat opérationnel positif de 122 M€ qui comprenait des effets stocks positifs de 19 M€ en 2012.  
Hors effets stocks et autres éléments d'ajustement, le résultat opérationnel 2013 ajusté est une perte de 129 M€, contre un bénéfice de 129 M€ en 2012, et inclut des effets de change opérationnels positifs de 25 M€, en baisse de 20 M€ par rapport à 2012.  
La détérioration de 258 M€ du résultat opérationnel ajusté par rapport à 2012 reflète essentiellement la dégradation des marges de raffinage carburants et combustibles ainsi qu'un environnement économique toujours défavorable aux activités lubrifiants et spécialités.
- Le résultat financier est positif de 10 M€ et comprend 14 M€ de dividendes de sociétés non consolidées et 4 M€ de charges nettes d'intérêts.
- Après prise en compte des impôts courants et différés, le résultat net du groupe est une perte de 123 M€ contre un bénéfice de 80 M€ en 2012.  
Le résultat net ajusté des effets de stocks après impôts est une perte de 80 M€ contre un bénéfice de 68 M€ en 2012.
- A compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013 en application de la norme IAS 19 révisée, la part des engagements de retraite jusque-là hors bilan a été déduite des capitaux propres pour un montant de 384 millions d'euros après impôts.
- Au 31 décembre 2013, les capitaux propres consolidés du groupe s'élèvent à 1 144 M€ pour un endettement financier net de 421 M€.

Le groupe Esso S.A.F. est confronté à un environnement défavorable au raffinage en Europe entre le regain de compétitivité du raffinage américain, favorisé par un accès aux pétrole et gaz de schiste, et les productions d'unités récentes au Moyen Orient et en Asie qui approvisionnent le marché européen alors que la croissance de leurs autres débouchés s'est ralentie. Cette situation vient aggraver la surcapacité structurelle du raffinage européen et pèse lourdement sur les marges. Dans ce contexte, Esso S.A.F s'efforcera de poursuivre l'optimisation de son outil industriel si les conditions économiques et la compétitivité en France le permettent.

Le Conseil d'Administration qui s'est réuni le 25 mars 2014 a arrêté les comptes sociaux d'Esso SAF. Le résultat de l'exercice 2013 est une perte nette de 194 M€ et le conseil propose de ne pas verser de dividende pour l'exercice 2013. Pour mémoire, un dividende net total de 2 euros par action a été versé au titre de l'exercice 2012.

<b>Résultats consolidés du groupe Esso S.A.F. (M€)</b>	<b>2013</b>	<b>2012 retraité (*)</b>
<b>Résultat opérationnel (1)</b>	<b>(199)</b>	<b>122</b>
<b>Produits et charges financiers</b>	<b>10</b>	<b>9</b>
Impôts courants et différés	66	(51)
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou actifs cédés	0	0
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>(123)</b>	<b>80</b>
<i>Pétrole brut traité en raffinerie (millions de tonnes)</i>	15,9	15,7
<i>Chiffre d'affaires (millions d'euros, incluant la taxe intérieure sur les produits pétroliers)</i>	16 287	17 703
<i>Ventes totales (milliers de m3)</i>	24 073	24 808
<i>Ventes activités de distribution sur le marché intérieur (milliers de m3)</i>	14 156	14 622

<b>(1) Résultat opérationnel</b>	(A)	(199)	122
Effets stocks	(B)	(70)	19
Autres éléments d'ajustement y compris contribution exceptionnelle sur les stocks	(C)	0	(26)
<b>Résultat opérationnel ajusté</b>	<b>(A)-(B)-(C)</b>	<b>(129)</b>	<b>129</b>
<b>(2) Résultat net part du groupe</b>	(D)	(123)	80
Effets stocks	(E)	(70)	19
Impôt sur les effets stocks	(F)	27	(7)
<b>Résultat net hors effets stocks</b>	<b>(D)-(E)-(F)</b>	<b>(80)</b>	<b>68</b>

- Les résultats du communiqué de presse sont issus des comptes consolidés du groupe Esso S.A.F. au 31 décembre 2013 établis suivant les normes IFRS. Les procédures d'audit sur les comptes consolidés au 31 décembre 2013 ont été effectuées par les Commissaires aux Comptes. Le rapport de certification sera émis après réalisation des vérifications spécifiques et des diligences juridiques. Le rapport financier annuel d'Esso S.A.F. sera mis en ligne sur le site internet Esso.fr dans la rubrique informations réglementées d'ici au 30 avril 2014 conformément à l'article L 451-1-2 I du code monétaire et financier.

- L'information financière est présentée en utilisant des indicateurs de performance qui excluent des éléments d'ajustement tels que le résultat opérationnel ajusté ou le résultat net hors effets stocks permettant ainsi une analyse plus pertinente de la performance financière et la comparaison des résultats entre périodes. Les éléments d'ajustement comprennent :

Les effets stocks

La variation des stocks est valorisée dans le résultat consolidé suivant la méthode FIFO (premier entré/ premier sorti) étroitement liée à la variation des prix des produits pétroliers sur le marché international. Pour évaluer la performance économique et financière du groupe, la société calcule un effet prix sur stock mesurant l'impact de la variation des prix des produits pétroliers sur les quantités en stocks à partir d'un prix moyen reflétant l'évolution du coût de remplacement de la période. Une dépréciation comptable est calculée dans la mesure où la valeur nette de réalisation des stocks est inférieure à leur valeur d'inventaire. La dotation/reprise nette de la dépréciation comptable des stocks et l'effet prix sur stocks constituent les effets stocks.

Les éléments d'ajustement

Ils concernent des transactions inhabituelles qui sont significatives et peu fréquentes. Il s'agit notamment de transactions en dehors de l'activité normale de la société bien que des transactions similaires aient pu se produire dans le passé ou risquent de se reproduire dans le futur, telles que coûts de restructuration, cessions d'actifs ou taxe exceptionnelle sur les stocks en 2012 par exemple.

*(\*) Les comptes consolidés de l'année 2012 ont été retraités pour comparaison à la suite de l'application à compter de l'exercice 2013 de la norme IAS 19 révisée concernant la prise en compte des obligations et charges de retraite du personnel. Le détail du compte de résultat 2012 retraité sera présenté dans le rapport financier annuel du groupe.*