



## 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, jeudi 25 mars 2016

# ESSO : RESULTAT CONSOLIDE 2015

**Résultat net de 100 M€ incluant des effets stocks négatifs liés à la baisse du prix du pétrole brut et l'impact positif d'une modification du plan de retraite supplémentaire du personnel**

**Résultat opérationnel ajusté de 150 M€, en hausse de 143 M€ par rapport à 2014, reflétant essentiellement la progression des marges de raffinage**

### Environnement économique et performance opérationnelle

- Le prix du pétrole brut s'est élevé en moyenne à 52 \$ par baril de Brent en 2015 contre 99 \$ en 2014 soit une baisse de près de 50%, atteignant son niveau moyen le plus bas en décembre 2015 à 38 \$. Le cours de l'Euro en dollar s'est établi en moyenne à 1,11 \$ /€ (1,33 \$ /€ en 2014). Exprimé en euros le prix du baril de Brent s'est élevé en moyenne à 47 € par baril en baisse de 37 % en 2015 (74 € en 2014), et a poursuivi sa baisse début 2016 à 28 € (31 \$) en moyenne à fin février.
- La marge brute indicative de raffinage carburants et combustibles publiée par la Direction Générale de l'Energie et du Climat s'est établie en moyenne à 45 €/tonne (€/t) en 2015 (41 €/t au second semestre), contre 24 €/t en 2014 (29 €/t au second semestre).
- 14,8 millions de tonnes de pétrole brut ont été traitées, en baisse de 2,2 % par rapport à l'année 2014.
- Le chiffre d'affaires du groupe s'élève à 12 390 millions d'euros en baisse de 21 % qui reflète la baisse du prix des produits pétroliers. Les ventes de produits raffinés s'élèvent à 24,5 millions de m<sup>3</sup>, en légère baisse (-0,4 %) par rapport à 2014. Les ventes sur le marché intérieur sont en baisse de 2 %, après la hausse de 8 % en 2014, alors que le marché français a progressé de 0,6 % en 2015 selon les statistiques publiées par le Comité Professionnel du Pétrole.

### Résultats financiers consolidés

- Le résultat opérationnel du groupe est un gain de 137 M€ ; il comprend des effets stocks négatifs pour 166 M€ et un autre produit opérationnel de 164 M€ correspondant à l'impact positif d'une modification des accords de retraite supplémentaire du personnel.  
En 2014, la perte opérationnelle de 581 M€ comprenait des effets stocks négatifs pour 620 M€.
- Le résultat opérationnel ajusté, hors effets stocks et autres éléments d'ajustement, est positif de 150 M€ (7 M€ en 2014) et inclut des effets de change opérationnels négatifs pour 19 millions d'euros. L'amélioration de 143 M€ du résultat opérationnel ajusté par rapport à 2014, limitée par l'impact des arrêts non planifiés d'unités, reflète principalement la hausse des marges de raffinage.
- Le résultat financier est positif de 8 M€ (6 M€ en 2014) et comprend 16 M€ de dividendes de sociétés non consolidées.
- Après prise en compte des impôts courants et différés, du résultat net des activités poursuivies ou actifs cédés le résultat net du groupe est un bénéfice de 100 M€ contre une perte de 442 M€ en 2014.
- Le résultat net hors effets stocks et résultat des activités arrêtées ou actifs cédés, est un bénéfice de 204 M€ (30 M€ en 2014) en progression de 174 M€ par rapport à 2014.

*/..*

- Le flux net de trésorerie généré par l'exploitation est positif de 393 M€, en amélioration de 311 M€ par rapport à 2014
- Au 31 décembre 2015, les capitaux propres du groupe s'élèvent à 727 M€ pour une position financière nette positive de 7 M€. Au 31 décembre 2014, les capitaux propres étaient de 504 M€ pour un endettement financier net de 401 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. Malgré des conditions de marché favorables au cours de l'année 2015, il opère depuis plusieurs années dans un environnement de surcapacités de raffinage en Europe conduisant à de profondes restructurations.

Dans cet environnement, Esso SAF 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.

### Comptes sociaux d'Esso S.A.F au 31/12/2015

Le Conseil d'Administration qui s'est réuni le 23 mars 2016 a arrêté les comptes sociaux d'Esso SAF pour l'exercice 2015. Le résultat net est une perte de 12 M€ pour 2015 après la perte de 569 M€ en 2014. L'impact positif de la modification du plan de retraite du personnel est constaté en diminution des engagements hors bilan des comptes sociaux. Le Conseil a décidé de proposer à l'Assemblée Générale de ne pas verser de dividende pour l'exercice 2015.

<b>Résultats consolidés du groupe Esso S.A.F.</b> <b>(M€)</b>	<b>Année 2015</b>	<b>Année 2014 retraitée (*)</b>
<b>Résultat opérationnel (1)</b>	<b>137</b>	<b>(581)</b>
<b>Produits et charges financiers</b>	<b>8</b>	<b>6</b>
Impôts courants et différés	(47)	133
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>98</b>	<b>(442)</b>
Résultat net des activités arrêtées ou actifs cédés	2	0
<b>Résultat net part du groupe (2)</b>	<b>100</b>	<b>(442)</b>
<i>Pétrole brut traité en raffinerie (millions de tonnes)</i>	14,8	15,1
<i>Chiffre d'affaires (millions d'euros, incluant la taxe intérieure sur les produits pétroliers)</i>	12 390	15 674
<i>Ventes totales de produits raffinés (milliers de m<sup>3</sup>)</i>	24 498	24 589
<i>Ventes, activités de distribution sur le marché intérieur (milliers de m<sup>3</sup>)</i>	15 014	15 322
<b>(1) Résultat opérationnel</b> (A)	137	(581)
Effets stocks (B)	(166)	(620)
Autres éléments d'ajustement (C)	153	32
<b>Résultat opérationnel ajusté (A)-(B)-(C)</b>	<b>150</b>	<b>7</b>
<b>(2) Résultat net part du groupe</b> (D)	<b>100</b>	<b>(442)</b>
Résultat net des activités arrêtées ou actifs cédés (E)	2	0
Impôts courants et différés (F)	(47)	133

Effets stocks	(G)	(166)	(620)
Impôt sur le résultat hors effets stocks et activités arrêtées ou actifs cédés	(H)	107	15
<b>Résultat net hors effets stocks et activités arrêtées ou actifs cédés</b>	<b>(D)-(E)-(F)-(G)-(H)</b>	<b>204</b>	<b>30</b>

**(\*) Les résultats 2014 ont été retraités à des fins de comparabilité pour tenir compte de l'application obligatoire à partir du 1er janvier 2015 de l'interprétation IFRIC 21 sur le fait générateur des passifs relatif à des taxes autres que les impôts sur le résultat ou les cotisations sociales.**

- 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 du résultat opérationnel ajusté 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 autres 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 autres éléments non récurrents.

- Les résultats du communiqué de presse sont issus des comptes consolidés du groupe Esso S.A.F. au 31 décembre 2015 établis suivant les normes IFRS. Les procédures d'audit sur les comptes consolidés au 31 décembre 2015 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 2016 conformément à l'article L 451-1-2 I du code monétaire et financier.