



1 - ENVIRONNEMENT DE L'INDUSTRIE DU RAFFINAGE-DISTRIBUTION

- Evolution du prix du pétrole brut**

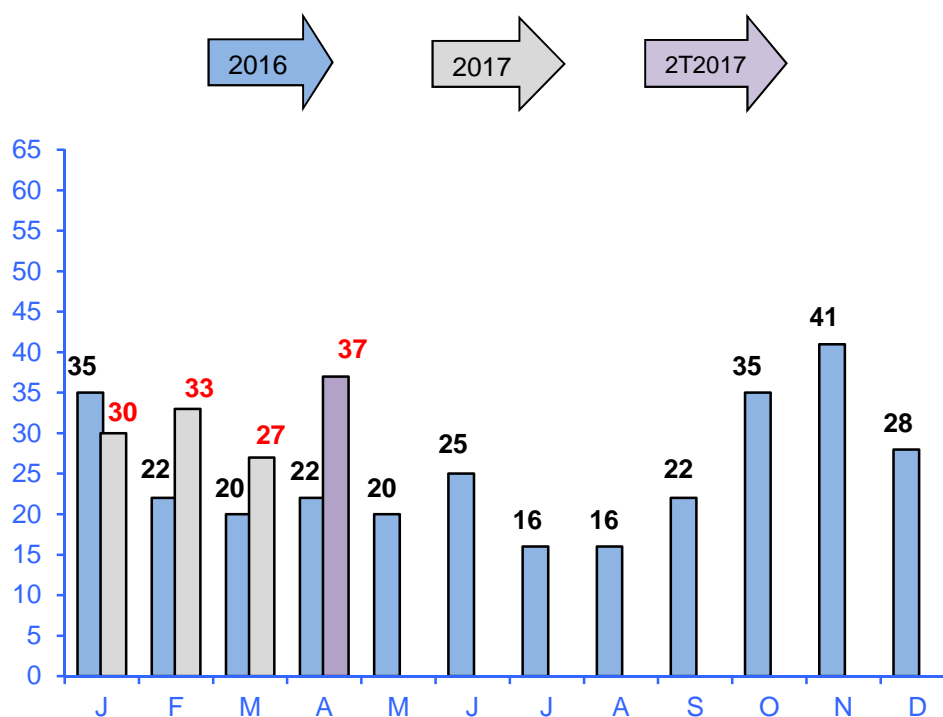
Au premier trimestre 2017, le prix moyen du baril de Brent s'est établi à 54 \$ en hausse de 59 % par rapport au 1^{er} trimestre 2016 (34 \$) et de 10 % par rapport au quatrième trimestre 2016 (49 \$).

La parité euro-dollar s'est établie à 1,06 \$/ € au premier trimestre 2017 contre 1,10 \$/ € au cours du premier trimestre 2016. Exprimé en euros, le prix moyen du baril de Brent s'est établi à 50 € au premier trimestre 2017 en hausse de 61 % par rapport au premier trimestre 2016 (31 €) et de 9 % par rapport au quatrième trimestre 2016 (46 €).

- 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 30 €/ tonne en moyenne au premier trimestre 2017 contre une moyenne de 26 €/tonne au premier trimestre 2016.

La marge moyenne de l'année 2016 avait été de 25 €/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.developpement-durable.gouv.fr/prix-des-produits-petroliers-1>). Cet indicateur qui reflète les évolutions du raffinage ces dernières années, à la fois en termes de produits et d'environnement économique, 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 2017, d'après les dernières statistiques publiées par le Comité Professionnel du Pétrole (CPDP), la consommation sur le marché intérieur français était en hausse de 1,1 % par rapport à la même période de l'année 2016.

Les ventes de supercarburants et de gazole sont en hausse respectivement de 2,9 % et de 0,7 %, celles du fuel domestique sont également en hausse de 13,5 % après la baisse de 18,3 % qui avait été constatée pour la même période en 2016 compte tenu des conditions climatiques particulièrement douces en 2016.

En glissement annuel, de mars 2016 à février 2017, les ventes de produits pétroliers sur le marché intérieur sont en légère baisse de 0,6 %.

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 2016 | 2,4 | 4,0 | 4,1 | 4,2 | 14,7 |
| année 2017 | 3,0 | | | | 3,0 |

Au premier trimestre 2017, 3 millions de tonnes de pétrole brut ont été traitées par les deux raffineries du groupe, en hausse de 600 milliers de tonnes par rapport à la même période de l'année 2016 qui avait été marquée par un arrêt non planifié de la production d'une unité de distillation atmosphérique de la raffinerie de Gravenchon. L'unité avait redémarré fin mars 2016 pour atteindre progressivement sa pleine capacité dans les premiers jours d'avril 2016.

La raffinerie de Fos sur Mer a été progressivement mise à l'arrêt à partir du 23 janvier 2017 dans le cadre d'un arrêt programmé avec un redémarrage successif des unités à partir du 18 mars 2017. Cet arrêt a permis la mise

Esso S.A.F. : Information trimestrielle au 31 mars 2017



en place de nouveaux projets d'investissements visant à renouveler plusieurs éléments du crackeur catalytique et à améliorer l'efficacité énergétique du naphta Hydrofiner.

Pendant cet arrêt la société a procédé à des importations de produits finis et semi finis pour continuer à approvisionner ses clients.

- **Volumes vendus et chiffres d'affaires**

| | 1er trimestre 2017 | | 1er trimestre 2016 | |
|---|--------------------|----------------|--------------------|----------------|
| | milliers m3 | millions euros | milliers m3 | millions euros |
| Carburants Aviation | 313 | 129 | 326 | 89 |
| Supercarburants Automobile | 1 282 | 495 | 1 023 | 284 |
| Gazole et Fioul domestique | 2 688 | 1 285 | 2 519 | 845 |
| Fiouls Lourds | 183 | 55 | 237 | 33 |
| Gaz de Pétrole Liquéfié | 107 | 25 | 180 | 27 |
| Produits semi-finis | 938 | 284 | 736 | 154 |
| Ventes de carburants et combustibles | 5 511 | 2 273 | 5 021 | 1 432 |
| Ventes Lubrifiants et Spécialités | 358 | 246 | 187 | 171 |
| Total ventes de produits raffinés hors taxes | 5 869 | 2 519 | 5 208 | 1 603 |
| Ventes de pétrole brut | 143 | 45 | 184 | 30 |
| Total ventes de produits pétroliers hors taxes | 6 012 | 2 564 | 5 392 | 1 633 |
| Ventes de services | | 65 | | 64 |
| Taxe intérieure de consommation sur les produits énergétiques | | 544 | | 499 |
| Chiffre d'affaires (hors TVA) | | 3 173 | | 2 196 |
| <i>dont volumes ventes, activités de distribution sur le marché intérieur (ventes en France, hors ventes directes Raffinage et ventes extraterritoriales)</i> | 3 487 | - | 3 506 | - |

Sur les 3 premiers mois de l'année 2017, les volumes totaux vendus par Esso S.A.F. s'élèvent à 6 millions de m3 en hausse de 11 % par rapport au 1^{er} trimestre 2016 après une baisse de 10 % qui avait été constatée pour la même période en 2016.

Les volumes vendus sur la marché intérieur (ventes en France, hors ventes directes raffinage et ventes extraterritoriales) sont en baisse de 1 % après une hausse de 1 % sur la même période en 2016.

Esso S.A.F. : Information trimestrielle au 31 mars 2017



A fin mars 2017, le chiffre d'affaires (hors TVA) du groupe s'élève à 3,2 milliards d'euros, en hausse de 44 % par rapport au 31 mars 2016, reflétant principalement la hausse du prix de marché des produits pétroliers par rapport à la même période de l'année 2016.

- ***Investissements***

Les investissements du groupe devraient approcher 107 millions d'euros en 2017, dont 100 millions d'euros dans les deux raffineries. Pour le site de Gravenchon, ils concernent principalement un projet de réduction des émissions de SO₂ en lien avec la directive relative aux émissions industrielles (IED) et des travaux visant à diminuer la consommation énergétique de la raffinerie. Pour le site de Fos sur Mer, les travaux réalisés dans le cadre de l'arrêt programmé qui a eu lieu au cours du 1^{er} trimestre 2017 concernent le changement de plusieurs éléments du crackeur catalytique et l'efficacité énergétique du naphta Hydrofiner.

En 2016 le groupe avait investi 56 millions d'euros dont 51 millions d'euros dans les raffineries.

- ***Risques et litiges***

Au 31 mars 2017, des procédures sont en cours concernant le groupe Esso S.A.F., en particulier la procédure concernant le sinistre sur le site d'Ambès déjà évoquée dans le rapport financier annuel de l'exercice 2016, et 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 2017.

- ***Situation financière et perspectives***

A fin mars 2017, la position financière nette du groupe est positive et s'établit à 96 millions d'euros contre une position financière nette positive de 191 millions d'euros au 31 décembre 2016. Cette évolution provient essentiellement de la variation du besoin en fonds de roulement sur la période.

Le groupe 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. Il opère depuis plusieurs années dans un environnement de surcapacités de raffinage en Europe entre le regain de compétitivité du raffinage américain, favorisé par un accès au 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 dans un environnement de croissance économique limitée.

Esso S.A.F., le 12 mai 2017