

Communiqué de presse
Nanterre, le 28 septembre 2026

Résultats consolidés du premier semestre 2026

- EBITDA ajusté 178 M€
- Effets stocks positifs 148 M€
- Réévaluation à la juste valeur de la dette liée au portage des inventaires (181) M€
- Frais de portage des inventaires (119) M€
- Perte nette 30 M€

Charles Amyot, Président et Directeur Général de North Atlantic Energies a déclaré :

« Au cours du premier semestre 2026, nos équipes ont mené avec succès le grand arrêt pour maintenance programmée d'une partie de notre raffinerie de Gravenchon, en Normandie, dans un contexte de transformation accélérée de notre organisation et de nos processus. Nous avons réalisé une très bonne performance opérationnelle avec une hausse de notre production et de notre EBITDA ajusté, qui reflète la création de valeur du groupe.

En revanche, nous avons évolué dans un environnement géopolitique particulièrement tendu, marqué par une contraction de l'offre en provenance du Moyen-Orient, une forte volatilité des marchés, des structures de prix atypiques, et une baisse de la demande. Compte tenu de notre modèle de raffineur indépendant, cela a particulièrement affecté notre résultat net avec un surcoût financier important.

Dans ce contexte exigeant, North Atlantic Energies a confirmé son rôle de partenaire de confiance de ses clients et d'acteur essentiel de la souveraineté industrielle française. Cette reconnaissance s'est notamment traduite par l'autorisation accordée par les autorités d'augmenter de 10 % la production de gazole et de kérosène de notre raffinerie afin de contribuer à la sécurité d'approvisionnement du marché national. »

Résultats consolidés du groupe (M€)		premier semestre 2026	premier semestre 2025	Année 2025
Pétrole brut traité en raffinerie (millions de tonnes)		4,8	3,7	9,2
Chiffre d'affaires (millions d'euros, incluant la taxe intérieure de consommation sur les produits énergétiques)		5 884	5 844	11 368
Ventes totales de produits raffinés (milliers de m ³)		7 174	7 596	16 059
Ventes en France de produits raffinés (milliers de m ³)		4 631	5 895	12 098
Résultat opérationnel		214	(158)	(209)
Produits et charges financiers		(267)	39	81
Impôts courants et différés		23	34	35
Résultat net part du groupe		(30)	(85)	(93)
(1) EBITDA	(A)	313	(62)	72
Effets stocks	(B)	148	(123)	(107)
Autres éléments d'ajustement	(C)	(13)	(21)	—
EBITDA ajusté	(A)-(B)-(C)	178	82	179

Les procédures d'examen limité sur les comptes semestriels ont été effectuées. Le rapport d'examen limité est en cours d'émission.

Un modèle de raffineur indépendant

- En tant que raffineur indépendant non-intégré sur la chaîne de valeur pétrolière, le Groupe supporte à travers son contrat de portage des inventaires des coûts liés au financement et à la couverture de ses stocks.
- Au premier semestre 2026, la forte hausse et la volatilité exceptionnelle des cours du pétrole, dans un contexte de tensions géopolitiques au Moyen-Orient, ont fortement augmenté les frais financiers liés au portage et à la couverture de ses stocks, auxquels se sont ajoutées des charges liées à la réévaluation à la juste valeur de la dette liée au contrat de portage.
- Ces éléments financiers d'une ampleur atypique ont pesé sur le résultat net malgré la forte progression de l'EBITDA ajusté.

Performance opérationnelle

- Au premier semestre 2026, le Groupe a traité 4,8 millions de tonnes (Mt) de pétrole brut dans sa raffinerie de Gravenchon, soit une hausse de 28 % par rapport à la même période de 2025. Cette progression reflète la bonne performance opérationnelle du site. Elle tient compte du grand arrêt de maintenance programmé d'une partie de la raffinerie, avec des arrêts d'unités à compter du 3 mars et un redémarrage progressif à partir du 11 avril 2026. À titre de comparaison, un arrêt planifié avait également eu lieu au premier semestre 2025, concernant d'autres unités, arrêtées dès le 1er mars puis remises en service progressivement à partir du 12 mai.
- Les ventes de produits raffinés s'élèvent à 7,2 millions de m³, en baisse de 6 % par rapport au premier semestre 2025. Les ventes en France (tous canaux de distribution confondus) sont en baisse de 21,4 %, dans un marché en baisse de 5,3 % sur les 5 premiers mois de 2026 par rapport à la période équivalente de 2025 selon le Comité Professionnel du Pétrole. Ce recul des ventes sur le marché français s'explique par :
 - La baisse des volumes sous contrat dans le sud de la France
 - Une érosion des parts de marché dans une situation concurrentielle accrue
- Le chiffre d'affaires du groupe s'élève à 5,9 milliards d'euros, en hausse de 1 % par rapport au premier semestre 2025, reflétant principalement la hausse des cours malgré la baisse des volumes vendus.

Résultats Financiers Consolidés

- Le résultat opérationnel du groupe est un profit de 214 M€ au premier semestre 2026 après prise en compte d'effets stocks positifs pour 148 M€. Au premier semestre 2025, le résultat opérationnel était une perte de 158 M€ après des effets stocks négatifs pour 123 M€.
- En application de la norme IAS36, le groupe a procédé à une dépréciation d'actifs de 77 M€, pour tenir compte principalement de l'impact sur ses besoins de financement de la révision à la hausse des hypothèses de prix du baril à long terme à 75 dollars, sachant que la base d'actifs à tester est en hausse de 36 M€. Cette dépréciation de 77 M€ ne tient pas compte, conformément à la norme, des impacts résultant de l'évolution de la situation internationale survenus postérieurement à la date de clôture des comptes.
- Hors effets stocks de 148 M€ et autres éléments d'ajustement, l'EBITDA ajusté du premier semestre 2026 est positif de 178 M€ contre 82 M€ au premier semestre 2025. L'EBITDA ajusté s'améliore ainsi de 96 M€, reflétant l'amélioration de l'environnement de marge sur la période au premier semestre 2025) dont l'impact a cependant été partiellement contrebalancé par la forte hausse des coûts de l'énergie.
- Le résultat financier est négatif de 267 M€ (positif de 39 M€ au premier semestre 2025). Il comprend 33 M€ de dividendes perçus de sociétés non consolidées, des frais financiers de 119 M€ liés au portage des inventaires et une charge de 181 M€ pour réévaluation à la juste valeur du contrat de portage des inventaires reflétant la hausse des cours entre le 31 décembre 2025 et le 30 juin 2026. Ce dernier montant est à mettre en regard de l'effet stock positif de 148 M€ observé sur le semestre. Les frais financiers liés au portage des inventaires comprennent également les coûts de couverture facturés par l'établissement bancaire. Ces derniers sont en forte hausse dans les conditions de volatilité observées sur les marchés depuis le début du conflit au Moyen Orient
- Après prise en compte des impôts courants et différés, le résultat net du groupe est une perte de 30 M€ contre une perte de 85 M€ au premier semestre 2025.

Bilan et endettement financier net

- Au 30 juin 2026, les capitaux propres du groupe s'élèvent à 724 M€ contre 746 M€ au 31 décembre 2025. L'endettement financier net est de 690 M€ (623 M€ au 31 décembre 2025). Les engagements de retraite non préfinancés se montent à 268 M€ au 30 juin 2026.

Environnement économique

- Le prix du pétrole brut s'est élevé en moyenne à 91,7 \$ par baril de Brent au premier semestre 2026 contre 71,9 \$ au premier semestre 2025. (Source : DGEC).

- La parité euro-dollar s'est établie en moyenne au premier semestre 2026 à 1,17 \$ / € contre 1,09 \$ / € au premier semestre 2025.
- L'indicateur de marge brute de raffinage carburants et combustibles publié par la Direction Générale de l'Énergie et du Climat s'est établi en moyenne à 104 € / tonne pour le premier semestre 2026, contre 41 € / tonne au premier semestre 2025.

Projet d'offre publique d'achat simplifiée sur les actions North Atlantic Energies

North Atlantic France a acquis en 2025 auprès d'ExxonMobil France Holding SAS (« ExxonMobil ») l'intégralité de la participation d'ExxonMobil dans North Atlantic Energies (anciennement dénommée Esso Société Anonyme Française), représentant 82,89 % du capital et des droits de vote.

Conformément à la réglementation boursière française, North Atlantic France a indiqué qu'elle entendait déposer un projet d'offre publique d'achat simplifiée (l'Offre) sur les actions North Atlantic Energies restantes qui ne sont pas déjà détenues par North Atlantic France, sans solliciter la mise en œuvre d'un retrait obligatoire dans le cadre de l'Offre.

Dans ce cadre, le conseil d'administration de North Atlantic Energies a désigné Ledouble SAS, en qualité d'expert indépendant chargé d'émettre un avis sur l'équité des conditions financières de l'Offre. Les travaux de l'expert indépendant sont toujours en cours.

Un acteur de la souveraineté énergétique nationale

Le groupe North Atlantic Energies œuvre pour être un acteur fiable, performant et engagé au service des territoires et de la souveraineté nationale française. Dans un pays où plus de la moitié du gazole et du carburant aviation est importée, la production locale constitue un avantage stratégique majeur. Elle permet de renforcer la sécurité énergétique et d'assurer une proximité accrue avec l'ensemble des clients et partenaires.

Le groupe North Atlantic Energies rappelle qu'il est exposé aux incertitudes concernant l'évolution du prix du pétrole brut et du taux de change du dollar, ainsi qu'à la volatilité des prix des produits pétroliers et des marges de raffinage dans un marché ouvert à une concurrence mondiale. La transition énergétique va également conduire à une baisse de la consommation d'énergies fossiles et à une évolution significative des marchés de produits pétroliers. L'ampleur et le rythme de ces changements demeurent incertains.

Dans ce contexte, le groupe poursuit son adaptation et maintient ses efforts pour optimiser ses actifs industriels et préserver sa compétitivité. Pour cela, des conditions économiques, fiscales et réglementaires favorables et prévisibles sont essentielles.

North Atlantic Energies

Immeuble Spring
20 rue Paul Hérault
92000 Nanterre
Tel: 01 70 48 72 00

www.NorthAtlantic.fr

Contacts

Catherine Brun – 01 70 48 72 81
catherine.brun@northatlantic.fr

Gildas Guillosseau – 01 70 48 73 40
gildas.guillosseau@northatlantic.fr

Les comptes consolidés au 30 juin 2026 établis suivant les normes IFRS, ont fait l'objet de l'examen limité des Commissaires aux comptes dont le rapport sera annexé au rapport financier semestriel de North Atlantic Energies mis en ligne le 29 septembre 2026 sur le site internet www.NorthAtlantic.fr dans la rubrique informations réglementées, 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 tels que l'EBITDA ajusté ou le résultat opérationnel ajusté qui excluent des éléments d'ajustement permettant ainsi une analyse plus pertinente de la performance financière et la comparaison des résultats entre périodes.

L'EBITDA (ou Earnings Before Interests, Taxes, Depreciation and Amortization) est un acronyme anglo-saxon qui se traduit par « Bénéfices avant intérêts, impôts et dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations ». L'EBITDA mesure la rentabilité d'une entreprise indépendamment de sa structure financière, de ses investissements et du paiement de l'impôt sur les sociétés en France.

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 effets stocks sont détaillés dans la note 3.2 du Rapport Financier Semestriel*

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 les coûts de remise en état des sites industriels inactifs, cessions d'actifs, dépréciation d'actifs ou autres éléments non récurrents.*

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 (<https://www.ecologie.gouv.fr/prix-des-produits-petroliers>). Cet indicateur 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 North Atlantic Energies compte tenu de la configuration comme des conditions d'opération et de production propres à sa raffinerie, dans un environnement où les prix du pétrole brut et des produits finis peuvent varier très rapidement.