



La Défense, jeudi 21 mars 2019

# ESSO : RÉSULTAT CONSOLIDÉ 2018

**Résultat opérationnel ajusté en perte de 112 M€, reflétant principalement une détérioration des marges de raffinage en 2018 et l'impact de l'arrêt pour maintenance planifiée de la raffinerie de Gravenchon.**

**Résultat net en perte de 127 M€ tenant compte d'effets stocks négatifs pour 40 M€**

## Environnement économique et performance opérationnelle

- Le prix du pétrole brut s'est élevé en moyenne à 71 \$ (60 €) par baril de Brent en 2018 contre 54 \$ (48 €) en 2017. En décembre 2018, le prix moyen du baril de Brent a été de 57\$ (50 €) contre 64\$ (54 €) en décembre 2017.
- La parité euro-dollar s'est établie en moyenne en 2018 à 1,18 \$ /€ contre 1,13 \$ /€ en 2017.
- 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 28 €/tonne (€/t) en 2018 (32 €/t au second semestre), contre 34 €/t en 2017 (36 €/t au second semestre).
- 15,3 millions de tonnes (Mt) de pétrole brut ont été traitées contre 16,1 Mt en 2017. 8,6 Mt ont été traitées au second semestre (9,0 Mt au second semestre 2017).
- Le chiffre d'affaires du groupe s'élève à 14 853 millions d'euros en hausse de 13% qui reflète essentiellement la hausse du prix des produits pétroliers. Les ventes de produits raffinés s'élèvent à 25,3 millions de m<sup>3</sup>, en baisse de 0,5 % par rapport à 2017. Les ventes sur le marché intérieur sont en hausse de 3,8 %, dans un contexte qui a vu le marché intérieur se contracter de 1,7 % par rapport à 2017 selon les statistiques publiées par le Comité Professionnel du Pétrole.

## Résultats financiers consolidés

- Le résultat opérationnel du groupe est une perte de 169 M€ et comprend des effets stocks négatifs pour 40 M€. En 2017, le gain opérationnel de 211 M€ comprenait des effets stocks positifs pour 91 M€.
- Hors effets stocks et autres éléments d'ajustement, le résultat opérationnel ajusté de l'exercice est une perte de 112 M€, en amélioration de 20 M€ au second semestre par rapport à la perte opérationnelle ajustée de 132 M€ au 30 juin 2018 ; il inclut des effets de change opérationnels négatifs pour 17 M€. En 2017, le résultat opérationnel ajusté était un profit de 139 M€ et comprenait des effets de change opérationnels positifs pour 19 M€. La baisse de 251 M€ du résultat opérationnel ajusté par rapport à 2017 reflète principalement une détérioration moyenne des marges de raffinage, dans un contexte de volatilité des prix du pétrole brut et l'impact du grand arrêt pour maintenance programmée de la raffinerie de Gravenchon.
- Le résultat financier est positif de 12 M€ (13 M€ en 2017) et comprend 16 M€ de dividendes de sociétés non consolidées.
- Après prise en compte des impôts courants et différés, le résultat net du groupe est en perte de 127 M€ contre un profit de 159 M€ en 2017.
- Le résultat net hors effets stocks est une perte de 77 M€ contre un profit de 87 M€ en 2017.
- Le flux net de trésorerie généré par l'exploitation est négatif de 85 M€, en baisse de 397 M€ par rapport à 2017.
- Les capitaux propres du groupe s'élèvent à 1 044 M€ et la position financière nette est positive de 190 M€. Au 31 décembre 2017, les capitaux propres étaient de 1 166 M€ pour une position financière nette positive de 405 M€. Le groupe n'a pas préfinancé ses engagements de retraite qui s'élèvent à 1 109 M€ à fin 2018.

Le groupe Esso S.A.F. 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 conduire à une baisse de la consommation d'énergies fossiles comme à une évolution de la structure des marchés fournis par le groupe, dont l'ampleur et le rythme de transition sont incertains. Dans ce contexte, Esso S.A.F. poursuivra ses efforts pour améliorer sa compétitivité et optimiser ses actifs industriels. Pour cela, des conditions économiques, fiscales et réglementaires favorables et prévisibles sont essentielles.

### Comptes d'Esso S.A.F au 31/12/2018

Le Conseil d'Administration qui s'est réuni le 20 mars 2019 a arrêté les comptes sociaux d'Esso S.A.F. pour l'exercice 2018. Le résultat net est une perte de 108 M€ pour 2018 contre un gain de 160 M€ en 2017. Le Conseil a décidé de proposer à l'Assemblée Générale de ne pas verser de dividende pour l'exercice 2018.

	Année 2018	Année 2017
<b>Résultats consolidés du groupe Esso S.A.F. (M€)</b>		
<b>Résultat opérationnel (1)</b>	<b>(169)</b>	<b>211</b>
<b>Produits et charges financiers</b>	<b>12</b>	<b>13</b>
Impôts courants et différés	30	(65)
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>(127)</b>	<b>159</b>
Résultat net des activités arrêtées ou actifs cédés	0	0
<b>Résultat net part du groupe (2)</b>	<b>(127)</b>	<b>159</b>
<i>Pétrole brut traité en raffinerie (millions de tonnes)</i>	15,3	16,1
<i>Chiffre d'affaires (millions d'euros, incluant la taxe intérieure sur les produits pétroliers)</i>	14 853	13 141
<i>Ventes totales de produits raffinés (milliers de m<sup>3</sup>)</i>	25 290	25 428
<i>Ventes, activités de distribution sur le marché intérieur (milliers de m<sup>3</sup>)</i>	15 189	14 629

<b>(1) Résultat opérationnel</b>	(A)	(169)	211
Effets stocks	(B)	(40)	91
Autres éléments d'ajustement	(C)	(17)	(19)
<b>Résultat opérationnel ajusté</b>	<b>(A)-(B)-(C)</b>	<b>(112)</b>	<b>139</b>
<b>(2) Résultat net part du groupe</b>	(D)	(127)	159
Résultat net des activités arrêtées ou actifs cédés	(E)	0	0
Impôts courants et différés	(F)	30	(65)
Effets stocks	(G)	(40)	91
Impôt sur le résultat hors effets stocks et activités arrêtées ou actifs cédés	(H)	40	(46)
<b>Résultat net hors effets stocks et activités arrêtées ou actifs cédés</b>	<b>(D)-(E)-(F)-(G)+(H)</b>	<b>(77)</b>	<b>87</b>

- 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 2018 établis suivant les normes IFRS. Les procédures d'audit sur les comptes consolidés au 31 décembre 2018 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 <https://corporate.esso.fr/> dans la rubrique informations réglementées d'ici au 30 avril 2019 conformément à l'article L 451-1-21 du code monétaire et financier.