



1. ENVIRONNEMENT DE L'INDUSTRIE DU RAFFINAGE-DISTRIBUTION

- Evolution du prix du pétrole brut**

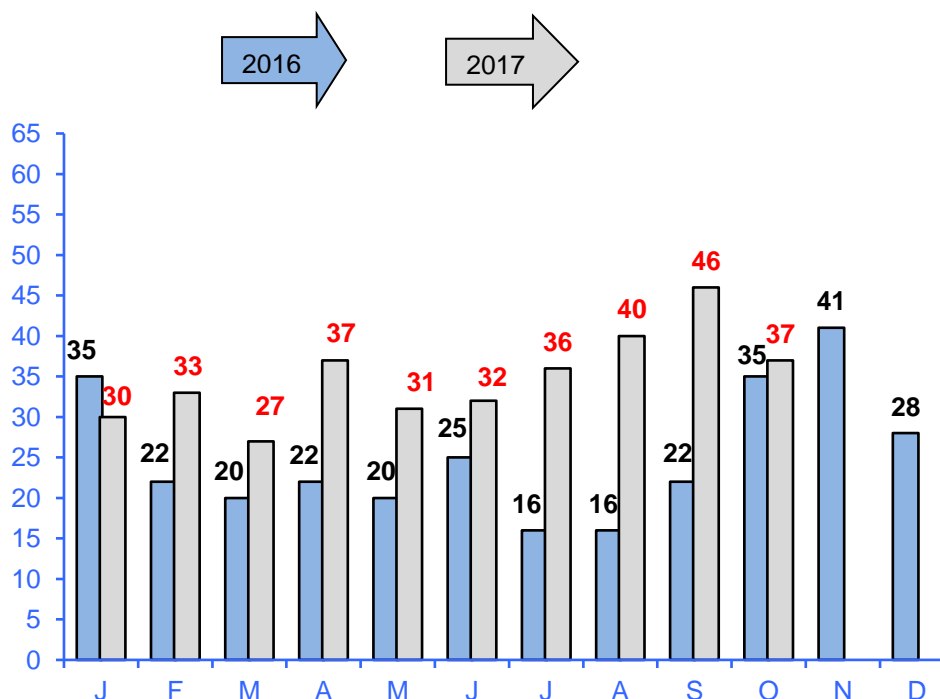
Au troisième trimestre 2017, le prix moyen du baril de Brent s'est établi à 52 \$, en hausse de 13 % par rapport au troisième trimestre 2016 (46 \$), stable par rapport à la moyenne du premier semestre 2017 (52 \$).

La parité euro-dollar s'est établie en moyenne à 1,17 \$/€ au cours du troisième trimestre 2017 contre 1,12 \$/€ au troisième trimestre 2016 et 1,08 \$/€ au premier semestre 2017.

Exprimé en euros, le prix moyen du baril de Brent s'est élevé à 44 € au troisième trimestre 2017 contre 41 € au cours du troisième trimestre 2016 soit une hausse de 7 %, mais en baisse de 8 % par rapport au premier semestre 2017 avec un prix moyen de 48 €.

- Marges brutes de raffinage**

La marge brute indicative de raffinage carburants et combustibles publiée par la Direction Générale de l'Énergie et du Climat (DGEC) du Ministère de la Transition écologique et solidaire, s'est élevée à 41 €/ tonne en moyenne pour le troisième trimestre 2017, en hausse par rapport à la moyenne du troisième trimestre 2016 (18 €/ tonne), en hausse également par rapport à la moyenne du premier semestre 2017 (32 €/ 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.ecologique-solidaire.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 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 août 2017, d’après les statistiques publiées par le Comité Professionnel du Pétrole (CPDP), la consommation des produits pétroliers sur le marché intérieur français est en hausse de 0,9 % par rapport à la même période de l’année 2016.

Concernant les carburants et combustibles, la consommation des supercarburants sur le marché intérieur est en hausse de 3,9 %, celle du gazole en baisse de 0,1 % et les ventes de fioul domestique progressent de 1,7 %.

Les ventes de lubrifiants sont en baisse de 0,4 %.

2- ACTIVITE DU TRIMESTRE ET FAITS MARQUANTS

- Quantités de pétrole brut traité en raffineries**

millions de tonnes	1er trimestre	2ème trimestre	3ème trimestre	total 9 mois	4ème trimestre	total année
année 2016	2,4	4,0	4,1	10,5	4,2	14,7
année 2017	3,0	4,1	4,4	11,5		

Les quantités de pétrole brut traitées dans les deux raffineries sont en hausse de 7 % au troisième trimestre 2017 par rapport au troisième trimestre 2016.

A fin septembre 2017, 11,5 millions de tonnes de pétrole brut ont été traitées par le groupe soit une hausse d’environ 10% par rapport aux neuf premiers mois de 2016.

Le premier trimestre 2017 avait été marqué par le grand arrêt pour maintenance programmée de la raffinerie de Fos-sur-Mer.

En 2016, le premier trimestre avait été impacté par l’arrêt d’une unité de distillation atmosphérique de la raffinerie de Gravenchon.



- Chiffre d'affaires et volumes vendus

	3ème trimestre 2017		3ème trimestre 2016		9 mois 2017		9 mois 2016	
	milliers m3	millions euros	milliers m3	millions euros	milliers m3	millions euros	milliers m3	millions euros
Carburants Aviation	380	141	429	144	1 052	405	1 112	350
Supercarburants Automobile	1 492	572	1 320	423	4 119	1 570	3 539	1 126
Gazole et Fioul domestique	2 859	1 263	2 703	1 070	8 294	3 755	8 006	3 022
Fiouls Lourds	303	79	299	69	716	197	828	156
Gaz de Pétrole Liquéfié	195	38	206	32	482	95	572	86
Produits semi-finis	1 172	204	1 270	336	3 301	807	2 997	722
Ventes de carburants et combustibles	6 401	2 297	6 227	2 074	17 964	6 829	17 054	5 462
Ventes Lubrifiants et Spécialités	363	243	378	223	1 106	737	948	617
Total ventes de produits raffinés hors taxes	6 764	2 540	6 605	2 297	19 070	7 566	18 002	6 079
Ventes de pétrole brut	182	52	428	108	840	251	1 029	240
Total ventes de produits pétroliers hors taxes	6 946	2 592	7 033	2 405	19 910	7 817	19 031	6 319
Ventes de services		47		53		166		169
Taxe intérieure de consommation sur les produits énergétiques		531		530		1 612		1 550
Chiffre d'affaires (hors TVA)		3 170		2 988		9 595		8 038
<i>dont volumes ventes activités de Distribution sur Marché Intérieur (ventes en France, hors ventes directes Raffinage et ventes extra-territoriales)</i>	3 790	-	4 021	-	10 964	-	11 362	-

Les volumes totaux vendus au cours du troisième trimestre 2017, soit 7 millions de m3, sont stables par rapport aux volumes vendus au troisième trimestre 2016. Les volumes vendus sur le marché intérieur (ventes en France, hors ventes directes de raffinage et ventes extraterritoriales) soit 3,8 millions de m3, sont en baisse de 5,7 % par rapport à la même période de l'année 2016.

A fin septembre 2017, les volumes totaux vendus par le groupe s'élèvent à 20 millions de m3 et sont en hausse de 4,6% par rapport à fin septembre 2016. Les quantités vendues sur le marché intérieur français sont en baisse de 3,5 % et s'établissent à 11 millions de m3 contre 11,4 millions de m3 en 2016.

A fin septembre 2017, le chiffre d'affaires (hors TVA) du groupe s'élève à 9,6 milliards d'euros en hausse de 19,4 % par rapport au 30 septembre 2016, reflétant essentiellement la hausse du prix de marché des produits pétroliers par rapport à la même période de l'année 2016.

- Investissements

Les investissements prévus en 2017 s'élèvent à 99 millions d'euros, dont 93 millions d'euros dans les raffineries du groupe. Pour le site de Gravenchon, ils concernent principalement des projets de mise en œuvre de 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 principaux investissements réalisés dans le cadre du grand 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 naphtha Hydrofiner.

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



- *Risques et litiges*

Au 30 septembre 2017, plusieurs procédures sont en cours concernant le groupe Esso S.A.F. et en particulier celles déjà évoquées dans le rapport financier annuel 2016 qui n'ont pas évolué au cours des 9 premiers mois de l'année 2017.

Par ailleurs, aucun autre litige ou procédure matériellement significatif n'a été engagé à l'encontre du groupe au cours du troisième trimestre 2017.

- *Situation financière et perspectives*

A fin septembre 2017, la position financière nette du groupe est positive de 285 millions d'euros. A fin juin 2017 la position financière était positive de 156 millions d'euros pour des capitaux propres de 981 millions d'euros.

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. Il opère depuis plusieurs années dans un environnement de surcapacités de raffinage en Europe.

Dans ce contexte, Esso S.A.F. poursuivra ses efforts pour améliorer sa compétitivité et optimiser ses actifs industriels. Pour cela, un environnement économique, fiscal et réglementaire favorable est essentiel.

A plus long terme, les annonces faites par le gouvernement dans le cadre du Plan Climat, visant une neutralité carbone en 2050 et une baisse des consommations d'énergies fossiles en France, conduiront à une évolution de la structure des marchés fournis par le groupe, dont l'ampleur et le rythme de transition ne peuvent pas encore être estimés (voir également rapport financier annuel 2016– note annexe 9 des comptes consolidés, Facteurs de risques)

Esso S.A.F. est actuellement engagée dans la négociation d'un projet de plusieurs réorganisations qui concernent principalement son siège social afin de poursuivre son adaptation à l'environnement économique et de ses marchés. Le groupe poursuit également l'amélioration de la flexibilité de son outil industriel pour diversifier les bruts traités, augmenter la production de gazole dans un marché importateur, améliorer la performance énergétique, l'efficacité et la fiabilité des deux raffineries de Gravenchon et de Fos-sur-Mer.

En octobre 2017 la société Worex filiale de distribution de carburants et combustibles a annoncé un projet d'accord avec la société Total Marketing France (TMF) pour la cession de son activité de vente de fuel domestique et gazole non routier livrés par moyens propres. Ce projet d'accord de cession de fonds de commerce ne concerne par les autres activités de Worex, le négoce et les livraisons par moyens tiers qui représentent environ 85 % des volumes vendus par Worex et n'aura pas d'impact significatif sur l'activité des raffineries et des dépôts du groupe Esso S.A.F.

La mise en œuvre de ce projet, soumise aux formalités et autorisations nécessaires pour ce type de transaction, devrait être finalisée en 2018 et sans impact significatif sur le résultat consolidé du groupe.

Esso S.A.F., le 14 novembre 2017