

Esso S.A.F. : Information trimestrielle au 30 septembre 2010

1- Environnement de l'industrie du Raffinage-Distribution

- **Stabilité du prix du pétrole brut en dollars. Baisse du dollar par rapport à l'euro en fin de trimestre**

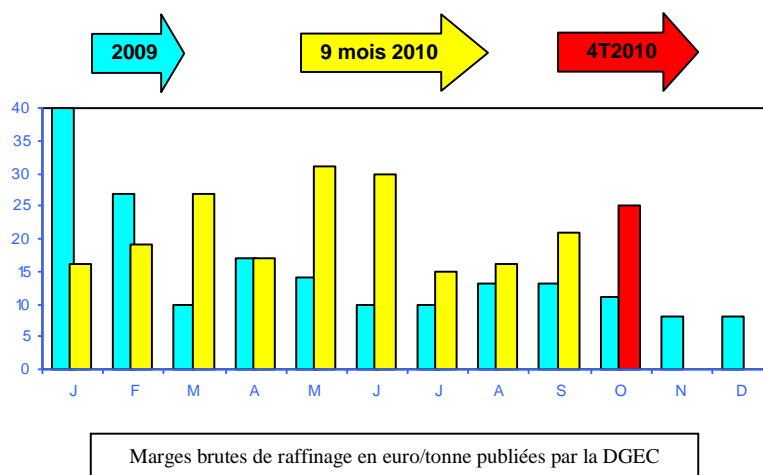
Les cours du pétrole brut se sont maintenus au cours du troisième trimestre à un niveau comparable à celui atteint au cours du premier semestre 2010 soit 77 \$ pour un baril de Brent de la mer du Nord. Au troisième trimestre 2009, la moyenne du prix d'un baril de pétrole brut avait été de 68 \$.

La parité euro-dollar s'est établie à 1,29 \$/€ au cours du troisième trimestre 2010 contre 1,43 \$/€ au troisième trimestre 2009 et 1,33 \$/€ au premier semestre 2010. Le dollar s'est ensuite sensiblement affaibli en fin de troisième trimestre 2010, à 1,36 \$/€ en clôture.

Exprimé en euros, le prix du baril de Brent a progressé en moyenne de 53 € en janvier à 61 € en juin et 59 € en septembre 2010.

- **Marges de raffinage**

Dans un environnement marqué par la faiblesse de la demande intérieure en produits pétroliers et par un surplus de capacités de raffinage en France et en Europe, les marges de raffinage ont encore connu des variations sensibles au cours du troisième trimestre, en restant à des niveaux toujours insuffisants et en baisse par rapport au premier semestre 2010.



Ainsi, les marges brutes indicatives publiées par la DGEC (Direction Générale de l'Énergie et du Climat) ont progressé au cours du trimestre de 15 €/tonne en juillet 2010 à 21 €/tonne en septembre 2010. La moyenne pour le troisième trimestre s'est établie à 17 € par tonne, en hausse sensible par rapport au troisième trimestre 2009 dont la moyenne était de 12 € par tonne, mais inférieure à la moyenne du premier semestre qui était de 23 €/tonne.

Esso S.A.F. : Information trimestrielle au 30 septembre 2010

- **Baisse des ventes des produits pétroliers sur les neuf premiers mois de l'année 2010**

A fin septembre 2010, les ventes totales sur le marché intérieur sont en repli par rapport aux neuf premiers mois de 2009 mais avec des variations toujours contrastées : pour les supercarburants, la baisse est de 6 %, pour le fuel domestique, la baisse est de 8 %. A l'inverse, les ventes de gazole sont en progression de 3 %.

La demande en produits pétroliers s'est par contre sensiblement améliorée au cours du troisième trimestre 2010 par rapport au troisième trimestre 2009. Ainsi, d'après les statistiques publiées par le Comité Professionnel du Pétrole (CPDP), les volumes de produits pétroliers vendus sur le marché intérieur au troisième trimestre 2010 sont en hausse par rapport au troisième trimestre 2009, avec des variations différenciées: les volumes de gazole sont en hausse de 3 %, ceux du fuel domestique en baisse de 8 % alors que les ventes de supercarburants sont en baisse de 6 %.

2- Activité du troisième trimestre

- **Hausse des quantités de pétrole brut traité en raffinerie**

Au troisième trimestre 2010, 3,9 millions de tonnes de pétrole brut ont été traitées par le groupe soit une hausse d'environ 5 % par rapport au troisième trimestre 2009.

A fin septembre, la quantité de pétrole brut traitée s'élève à 11,7 millions de tonnes, en hausse de 4,5 % par rapport à la même période 2009 qui avait été marquée par des arrêts pour entretien planifié d'unités de production dans les deux raffineries du groupe.

millions de tonnes	1er trimestre	2ème trimestre	3ème trimestre	total 9 mois
année 2009	3,5	4,0	3,7	11,2
année 2010	3,8	4,0	3,9	11,7

- **Chiffre d'affaires et volumes vendus**

Sur les 9 premiers mois de l'année 2010, les volumes totaux vendus par Esso SAF sont en baisse de 1% par rapport à 2009.

Au cours du troisième trimestre 2010, les volumes vendus s'élèvent à 6,1 millions de m3 et sont en hausse de 1% par rapport au troisième trimestre 2009.

Sur le marché intérieur, ces volumes sont en hausse de 4% par rapport au troisième trimestre 2009 à 3,3 millions de m3, en particulier compte tenu de nouveaux contrats annuels de ventes en gros de carburants et combustibles conclus pour l'année 2010.

A fin septembre 2010, le chiffre d'affaires (hors TVA) du groupe s'élève à 9,4 milliards d'euros, en progression de 25% par rapport au 30 septembre 2009. Cette hausse reflète la hausse du prix du pétrole brut et celle des produits pétroliers sur le marché international.

Esso S.A.F. : Information trimestrielle au 30 septembre 2010

Chiffre d'affaires et volumes vendus par Esso S.A.F.

	3ème trimestre 2010		3ème trimestre 2009		9 mois 2010		9 mois 2009	
	milliers m3	millions euros	milliers m3	millions euros	milliers m3	millions euros	milliers m3	millions euros
Carburant Aviation	476	234	483	178	1 398	636	1 385	456
Carburant Automobile	1 093	467	1 216	431	3 476	1 497	3 230	1 055
Distillats	2 285	1 097	2 232	857	6 559	3 132	6 473	2 339
Fuels Lourds	587	190	423	115	1 504	486	1 309	291
LPG	215	59	229	42	596	166	577	107
Soutes Marine	68	13	86	26	211	62	258	65
Produits semi-finis	964	319	980	301	2 766	969	3 446	845
Ventes de carburants et combustibles	5 689	2 377	5 650	1 950	16 510	6 948	16 677	5 157
Ventes Lubrifiants et Spécialités	450	331	447	260	1 222	878	1 312	728
Total ventes de produits pétroliers hors taxes	6 139	2 709	6 097	2 210	17 732	7 826	17 989	5 885
Ventes de services		103		90		247		241
Taxe intérieure sur les produits pétroliers		444		474		1 282		1 380
Chiffre d'affaires (hors TVA)		3 256		2 774		9 355		7 506
<i>dont volumes ventes activités de Distribution sur Marché Intérieur (ventes en France hors ventes directes Raffinage)</i>	3 327	-	3 202	-	9 641	-	9 559	-

- **Investissements**

Le groupe poursuit son programme d'investissements qui devrait approcher 85 millions d'euros en 2010, dont 65 millions d'euros dans ses raffineries avec la mise en place de projets visant à maximiser la production de gazole sur ses unités de production de carburants et combustibles en ligne avec la demande du marché en gazole, tout en améliorant la qualité des rejets dans l'air et l'efficacité énergétique de ses unités.

A Port-Jérôme Gravenchon, un nouveau projet d'investissement a été annoncé visant à améliorer significativement l'efficacité énergétique de la tour de distillation atmosphérique principale de la raffinerie. Cet investissement de 20 millions d'euros permettra d'améliorer le rendement en gazole et donnera la possibilité de traiter de nouvelles qualités de pétrole brut. Les travaux devraient commencer dès le mois de décembre 2010 pour une mise en route prévue vers le mois d'avril 2012.

Esso S.A.F. : Information trimestrielle au 30 septembre 2010

3- Risques et litiges

Au 30 septembre 2010, plusieurs procédures sont en cours concernant le groupe Esso S.A.F. et en particulier les affaires déjà évoquées dans le rapport financier semestriel 2010 qui n'ont pas ou peu évolué au cours du troisième trimestre.

Pour mémoire:

Procédure d'appel avec la Commission européenne

A la suite d'une enquête menée par la Commission Européenne sur le marché des paraffines en Europe, et d'un communiqué de griefs qui lui avait été adressé le 29 mai 2007, Esso S.A.F. a été condamnée par la Commission Européenne le 1^{er} Octobre pour son implication dans le cartel de l'industrie des paraffines à une amende de 83,6 millions d'euros dont 34,7 millions d'euros conjointement et solidairement avec d'autres sociétés du groupe ExxonMobil. La part de l'amende revenant à Esso S.A.F. s'élève à 56,5 millions d'euros.

La Société et les autres sociétés du groupe ExxonMobil concernées ont décidé de faire appel de la décision de la Commission Européenne. Esso S.A.F., qui estime que le montant de l'amende calculé par la Commission n'est pas totalement fondé, a comptabilisé sur l'exercice 2008 une provision de 36,5 millions d'euros, montant qui reflète le montant probable de l'amende finale lui revenant à l'issue de la procédure d'appel qui est en cours.

En décembre 2009, Esso S.A.F. a reçu en même temps que d'autres sociétés du groupe ExxonMobil et que des sociétés d'un autre groupe, une assignation devant la Haute Cour de Justice de Londres de la part d'acheteurs de paraffines, en vue de dédommager ces acheteurs pour le préjudice qu'ils auraient subi du fait du cartel des paraffines. Esso S.A.F. n'est pas en mesure à ce jour d'évaluer l'impact potentiel d'une telle procédure.

Enquête des autorités de la concurrence française concernant le marché de la fourniture de carburéacteur sur l'aéroport de Saint Denis de la Réunion

Esso S.A.F. a été condamnée le 4 décembre 2008 à une amende de 10,7 millions d'euros, confirmée par la cour d'appel de Paris le 24 Novembre 2009. La Société qui continue d'affirmer avoir agi de façon appropriée et légale, conteste toujours les griefs formulés à son encontre et a décidé de se pourvoir en cassation.

L'amende payée de façon conservatoire par Esso S.A.F. a été ensuite prise en charge par ExxonMobil Aviation Limited dont la responsabilité était engagée dans le cadre du contrat d'agent commercial liant les deux sociétés, et n'a finalement pas eu d'impact sur les comptes du groupe Esso S.A.F.

Sinistre sur le site d'Ambès

Un sinistre est survenu en janvier 2007 à la suite de la rupture de l'un des bacs de stockage de pétrole brut vendus par Esso S.A.F. à la société Vermillion REP SAS sur le site d'Ambès: le préjudice consécutif à ce sinistre - pour l'instant assumé financièrement par le groupe Vermillion - concerne la perte du produit stocké non récupéré, les dépenses directes de nettoyage du site ainsi que les pertes d'exploitation et surcoûts logistiques des sociétés productrices de pétrole brut utilisant ces facilités de stockage.

Esso S.A.F. : Information trimestrielle au 30 septembre 2010

Le 24 décembre 2008, Esso S.A.F. a reçu deux assignations en réparation des préjudices subis; d'une part de Vermillion SAS pour un montant principal de 24 millions d'euros; d'autre part, des assureurs de Vermillion pour un montant de 7.5 millions d'euros, cette seconde assignation étant conjointe avec la Société Pétrolière du Bec d'Ambès (SPBA) et la société des Docks des Pétroles d'Ambès (DPA). Esso S.A.F. a obtenu le 19 janvier 2010 la suspension de ces procédures tant que l'expertise judiciaire, toujours en cours, n'aura pas déterminé les responsabilités des différents intervenants. Les conclusions provisoires de cette expertise judiciaire sont attendues dans le courant du dernier trimestre 2010, le rapport d'expertise devant être déposé dans le courant du second trimestre 2011.

L'expert financier nommé par l'expert judiciaire a rendu un rapport partiel d'estimation des coûts du sinistre, selon lequel les dommages directs et indirects pourraient atteindre 40 M€ dont environ 35 M€ causés à des tiers. Si à l'issue de la procédure en cours, une part de responsabilité était retenue contre Esso S.A.F. la société estime qu'elle serait couverte par sa police d'assurance Responsabilité Civile Exploitation. Aucune provision n'a été comptabilisée dans les comptes.

Au 30 septembre 2010, la société n'était pas engagée dans d'autres litiges ou procédures matériellement significatifs.

4- Perspectives

• *Impacts des mouvements sociaux d'Octobre 2010*

Le groupe Esso S.A.F. a été touché de façon significative par les mouvements de grève qui ont fortement affecté au mois d'octobre l'industrie du raffinage en France et toute son organisation logistique.

Ainsi, la production de la raffinerie de Fos-sur-Mer a été réduite à son minimum opératoire dès le début du mois d'octobre, le blocage du terminal pétrolier du port de Marseille empêchant l'approvisionnement normal de la raffinerie en pétrole brut importé.

Le fonctionnement de la raffinerie de Port-Jérôme Gravenchon a aussi été affecté, certaines unités ayant dû être arrêtées par manque d'approvisionnement en pétrole brut depuis le port du Havre, à la suite des mouvements sociaux.

Les expéditions de produits au départ des deux raffineries du groupe ont également été arrêtées pendant une dizaine de jours du fait de mouvements de grève.

La sous utilisation des unités de production et les surcoûts liés à la désorganisation de son outil logistique, malgré l'appel aux stocks de réserves stratégiques pendant cette période, auront un impact économique sur l'exercice en cours estimé par la société à environ 30 millions d'euros avant impôt.

• *Une stratégie à long terme face aux incertitudes du marché et aux contraintes réglementaires françaises*

Le groupe se place toujours dans une perspective de gestion à long terme de son outil industriel et dans ses décisions d'investissements. Il est exposé aux incertitudes concernant l'évolution du prix du pétrole brut et du dollar, et à la forte volatilité des marchés des produits pétroliers dans un contexte économique toujours peu vigoureux.

Esso S.A.F. : Information trimestrielle au 30 septembre 2010

L'évolution de la demande internationale en produits pétroliers depuis 2008 a entraîné une crise de surcapacité et une baisse significative des marges de raffinage alors que des mises en service de nouvelles capacités de production, principalement en Asie Pacifique, sont venues alimenter le marché international et constituent un défi important pour le raffinage européen. Le surplus de capacité mondiale de raffinage est ainsi estimé par l'Union Française de l'Industrie Pétrolière à 7 millions de barils jour et ne devrait pas se réduire de façon significative avant 2015.

Dans ce contexte déjà difficile, l'accumulation de nouvelles contraintes réglementaires françaises continue de générer des coûts supplémentaires importants pour notre industrie. Malgré l'abandon de la taxe carbone, l'anticipation d'incorporation de biocarburants, l'extension des certificats d'économie d'énergie aux carburants, les programmes de modernisation des installations industrielles et les plans de prévention des risques technologiques sont autant de mesures nouvelles, pour l'instant applicables seulement en France, qui viennent s'ajouter à une taxation indirecte déjà très lourde pour l'industrie du raffinage.

Avec ces contraintes, et dans un environnement concurrentiel toujours sévère, le groupe Esso SAF continuera d'optimiser son outil industriel et de distribution pour tenir compte des changements structurels de ses marchés et ses priorités restent inchangées : excellence opérationnelle, amélioration constante de son efficacité, rigueur de gestion s'appuyant sur la compétence de son personnel, et intégration au sein du groupe ExxonMobil.

Esso SAF. Le 12 novembre 2010