



ESSO : RESULTATS CONSOLIDES DU PREMIER SEMESTRE 2005

Résultat net de 144 millions d'euros reflétant l'amélioration des marges de raffinage au second trimestre mais surtout une forte progression de la valeur des stocks

Les comptes consolidés du groupe ESSO SAF au 30 juin 2005 sont établis suivant les normes IFRS. Les comparaisons avec 2004 sont faites par rapport à des comptes retraités pro forma. En particulier, la variation des stocks est maintenant 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. La performance économique du groupe s'apprécie mieux à partir du résultat opérationnel courant ajusté de l'effet prix sur stocks.

1. Le résultat opérationnel courant de l'activité Exploration/Production de 19 millions d'euros est en hausse de 10 millions d'euros par rapport au premier semestre 2004 compte tenu de la hausse significative du prix du pétrole brut.

2. Le résultat opérationnel courant de l'activité Raffinage/Distribution s'établit à 260 millions d'euros compte tenu d'un effet prix sur stocks positif de 171 millions d'euros, en progression de 120 millions d'euros par rapport au résultat du premier semestre 2004.

Hors effet prix sur stocks, le résultat opérationnel courant de l'activité Raffinage/Distribution est de 89 millions d'euros contre 60 millions d'euros au premier semestre 2004, soit une progression de 29 millions. Malgré l'amélioration sensible des marges de raffinage au second trimestre, la poursuite de la hausse du prix du baril a eu un effet défavorable compte tenu de la part significative de bruts importés du Moyen-Orient. L'arrêt planifié pour gros entretien de la Raffinerie de Fos au premier trimestre s'est traduit par une baisse de 7 % des quantités traitées par rapport aux six premiers mois 2004.

L'environnement haussier et volatil des marchés de produits pétroliers a continué de peser sur les marges des activités de distribution dans un marché toujours très compétitif où les prix hors taxes des produits mis à la consommation sont restés en moyenne parmi les plus bas d'Europe. Les volumes vendus sur le marché intérieur sont en retrait de 1,8 % par rapport au premier semestre 2004.

3. Au total, le résultat opérationnel courant du groupe est positif de 279 millions d'euros, à comparer à un résultat de 149 millions au cours du premier semestre 2004.

4. Les charges opérationnelles non récurrentes correspondent au coût estimé des réorganisations annoncées par le groupe ESSO SAF au premier semestre 2005.

5. Le résultat financier est négatif de 24 millions d'euros. Ce résultat traduit essentiellement les effets de change négatifs générés par la hausse du cours du dollar sur la période.

6. Après prise en compte des impôts courants et différés, le résultat net s'élève à 144 millions d'euros (dont part du groupe : 143 millions d'euros), à comparer à un bénéfice de 97 millions d'euros au premier semestre 2004.

A l'issue du Conseil d'Administration qui a examiné les comptes du premier semestre 2005, le président Dominique Badel a fait la déclaration suivante : « La progression de notre résultat opérationnel courant, hors effet prix sur stocks, reflète des conditions de marché favorables, mais aussi une performance opérationnelle en constant progrès. Compte tenu de la nature cyclique de nos activités et d'un environnement concurrentiel toujours aussi sévère, notre stratégie de rationalisation et d'intégration dans le groupe ExxonMobil se trouve ainsi confortée. »

DIVIDENDE

Le Conseil d'Administration a décidé le versement d'un acompte d'un montant de 3,25 euros net par action au titre du premier semestre de l'exercice 2005. Il sera payable le 20 octobre 2005.

A titre d'information, le dividende net total payé au titre de l'exercice 2004 avait été de 6,50 euros par action (hors avoir fiscal de 1,25 euro sur l'acompte de 2,50 euros qui a été versé le 20 octobre 2004).

RESULTATS CONSOLIDES DU GROUPE ESSO SAF (IFRS)

(Millions d'euros)	1 ^{er} sem 2005	1 ^{er} sem 2004	Année 2004
Résultat opérationnel courant Exploration/Production	19	9	22
Résultat opérationnel courant Raffinage/Distribution (1)	260	140	235
Résultat opérationnel courant	279	149	257
Autres produits et charges opérationnels non récurrents	-37	0	-3
Résultat opérationnel	242	149	254
Produits et charges financiers (2)	-24	-6	17
Impôts courants et différés	-74	-46	-91
Résultat net (3)	144	97	180
Part du groupe	143	97	179
Intérêts minoritaires	1	0	1
<i>Production pétrole brut (milliers de tonnes)</i>	114	126	242
<i>Quantités de pétrole brut et produits intermédiaires traités (millions de tonnes)</i>	7,5	8,1	16,4
<i>Ventes marché intérieur (millions de m3)</i>	6,5	6,6	13,4

(1) Résultat opérationnel courant Raffinage Distribution	(A)	260	140	235
Effet prix sur stocks (EPS)	(B)	171	80	75
Résultat opérationnel courant Raffinage/ Distribution hors effet prix sur stocks	(A)-(B)	89	60	160
(2) Dont écart de change		-28	-9	11
(3) Résultat net	(C)	144	97	180
Effet prix sur stocks (EPS)	(D)	171	80	75
Impôt sur effet prix sur stocks	(E)	-60	-28	-27
Résultat net hors effet prix sur stocks	(C)-(D)-(E)	33	45	132

Contact : Emmanuel du Granrut - 01 47 10 60 89