

Groupe Esso S.A.F.

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2008

A- RAPPORT D'ACTIVITE DU SEMESTRE	2
1. Environnement de l'industrie du raffinage	
2. Activités du groupe	
3. Résultats financiers consolidés	
4. Risques et litiges	
5. Perspectives pour le second semestre	
B- COMPTES CONSOLIDES, NOTES ET ANNEXES	5
C- RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	29

A- RAPPORT D'ACTIVITE DU SEMESTRE

1- ENVIRONNEMENT DE L'INDUSTRIE DU RAFFINAGE

- ***Poursuite de la hausse du prix du pétrole brut et de la baisse du dollar***

Le premier semestre 2008 a été marqué par une nouvelle hausse significative du prix du pétrole brut. Ainsi, le prix d'un baril de Brent de la mer du Nord est passé de 96 \$ à fin Décembre 2007 à 139 \$ à fin juin. La moyenne du prix du même baril de Brent s'établit à 109 \$ pour le premier semestre 2008 contre 63 \$ au premier semestre 2007 soit une hausse de 73%.

L'impact de cette hausse du prix de la matière première a été toutefois partiellement compensé par la hausse de l'euro dont le taux moyen de 0.65 €/€ au premier semestre 2008 est en progression de 13% par rapport à la même période de 2007.

- ***Marges de raffinage***

Pour les 6 premiers mois 2008, la marge de raffinage moyenne indicative publiée par la DIREM s'établit à 31 € tonne pour les carburants et combustibles, comparable aux niveaux du premier semestre 2007 (33€ tonne) et à la moyenne de l'année 2007 (31 € tonne), bien que cet indicateur publié par la DIREM ne soit pas toujours représentatif des marges de raffinage réelles de la société.

Concernant les lubrifiants de base dont la demande est restée soutenue au 1er semestre 2008, l'environnement de marché a été moins favorable qu'au 1er semestre 2007, la hausse du prix des matières premières n'ayant pu être répercutée qu'avec délai sur les prix de vente.

2- ACTIVITES DU GROUPE ESSO S.A.F.

- ***Hausse des quantités traitées en raffinerie***

Au premier semestre 2008, 8,2 millions de tonnes de pétrole brut ont été traités dans les deux raffineries du groupe, soit une progression de 9,4% par rapport à la même période de l'année 2007 qui avait été marquée par un arrêt pour gros entretien planifié d'une partie des unités de production de la raffinerie de Port-Jérôme Gravenchon.

- ***Ventes sur le marché intérieur en hausse***

Les volumes vendus par le groupe Esso SAF sur le marché intérieur au cours du premier semestre 2008 sont en hausse de 17% par rapport au premier semestre 2007 à 7.1 millions de m3. Cette hausse significative des volumes vendus par les activités de distribution sur le marché intérieur traduit essentiellement la mise en place de nouveaux contrats annuels de ventes en gros.

Les volumes totaux vendus au cours du semestre sont en hausse de 3,9% par rapport à la même période 2007 traduisant la hausse des quantités produites par les raffineries.

- ***Chiffre d'affaires***

Le chiffre d'affaires (hors taxe intérieure et hors TVA) du groupe s'élève à 6.868 millions d'euros au premier semestre 2008 contre 4.814 millions au premier semestre 2007, traduisant la hausse du prix des produits pétroliers sur le marché international ainsi que la hausse des quantités vendues.

- **Transactions avec les parties liées**

Le groupe ESSO SAF effectue de façon régulière des opérations avec d'autres sociétés du groupe ExxonMobil dans le cadre normal de ses activités et de relations habituelles entre sociétés d'un groupe intégré. Ces transactions, comme pour les exercices précédents, se rapportent à des opérations, conclues à des conditions courantes, d'achat ou de vente de produits pétroliers et de prestations de services partagés, ou encore des avances ou emprunts financiers à des conditions normales de marché. Les informations sur les parties liées sont détaillées dans le paragraphe 24 des notes et annexes aux comptes consolidés.

3- RESULTATS FINANCIERS CONSOLIDES

Le résultat opérationnel du groupe s'établit à 317 millions d'euros et tient compte d'effets stocks positifs de 260 millions d'euros.

Hors effets stocks, le résultat opérationnel serait de 57 millions d'euros contre 128 millions d'euros au premier semestre 2007 soit une baisse de 71 millions d'euros. L'envolée du prix du brut a eu un impact négatif sur les marges de raffinage du groupe et a pesé également sur les marges de distribution, les prix de vente ne reflétant qu'avec délai l'augmentation du prix de la matière première.

Le résultat financier s'élève à 29 millions d'euros, traduisant une hausse des gains de change par rapport à la même période de l'année 2007, consécutive à la dépréciation du dollar.

Au total, après prise en compte des impôts courants et différés, le résultat net du groupe est de 234 millions d'euros pour le premier semestre 2008 contre 241 millions pour le premier semestre 2007 qui intégrait le résultat net de la cession de l'immeuble du siège social de Rueil Malmaison pour 30 millions d'euros.

Hors impact des effets stocks et des activités arrêtées ou actifs cédés, le résultat net du premier semestre 2008 aurait été de 64 millions d'euros, en baisse de 38 millions d'euros par rapport au premier semestre 2007.

	1er sem 2008	1er sem 2007	Année 2007
Résultat opérationnel courant Raffinage/Distribution	318	295	488
Autres produits et charges opérationnels non récurrents	-1	-1	-1
Résultat opérationnel (1)	317	294	487
Produits et charges financiers	29	14	57
Impôts courants et différés	-112	-97	-175
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou actifs cédés	234	211	369
Résultat net des activités arrêtées ou actifs cédés	0	30	30
Résultat net (2)	234	241	399
Part du groupe	234	241	399
Intérêts minoritaires	0	0	0
Pétrole brut traité en raffinerie (millions de tonnes)	8,2	7,5	16,2
Ventes activités Distribution sur marché intérieur (millions de m3)	7,1	6,0	12,6

(1) Résultat opérationnel	(A)	317	294	487
Effet prix sur stocks (EPS) et dépréciation comptable des stocks	(B)	260	166	255
Résultat opérationnel hors effets stocks	(A)-(B)	57	128	232
(2) Résultat net	(C)	234	241	399
Effet prix sur stocks (EPS) et dépréciation comptable des stocks	(B)	260	166	255
Impôt sur effets stocks	(D)	-90	-57	-88
Résultat net des activités arrêtées ou actifs cédés	(E)	0	30	30
Résultat net hors effets stocks et activités arrêtées ou actifs cédés	(C)-(B)-(D)-(E)	64	102	202

4- RISQUES ET LITIGES

Au 30 juin 2008, la société n'était pas engagée dans des litiges matériellement significatifs. Plusieurs procédures en cours concernent néanmoins le groupe ESSO SAF et il est attendu un développement pour certaines d'entre elles au cours du second semestre 2008 comme indiqué ci-après dans le paragraphe 26-2 des notes et annexes aux comptes consolidés.

5- PERSPECTIVES POUR LE SECOND SEMESTRE

Compte tenu de la nature cyclique de ses activités, le groupe Esso SAF reste exposé aux incertitudes concernant l'évolution du prix du pétrole brut et du dollar et à la forte volatilité des marchés des produits pétroliers qui rendent l'environnement de l'industrie du raffinage difficilement prévisible pour le reste de l'année.

Ces incertitudes et le contexte concurrentiel sévère du marché Français confortent la poursuite de la stratégie de la société: excellence opérationnelle et amélioration constante de son efficacité, rigueur de gestion et intégration au sein du groupe ExxonMobil.

Le groupe a poursuivi au cours du premier semestre son programme d'investissements qui devrait approcher 110 M€ en 2008, niveau comparable à l'exercice 2007, dont environ 80 M€ dans ses deux raffineries avec notamment l'adaptation des unités à la production de gazole à basse teneur en soufre conformément aux nouvelles spécifications européennes.

B- COMPTES CONSOLIDES, NOTES ET ANNEXES

COMPTE DE RESULTAT	6
BILAN	7
TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES	8
TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE	9
NOTES ANNEXES	10

Généralités

- 1- Principes comptables
- 2- Faits significatifs de la période
- 3- Evénements postérieurs à la clôture

Compte de résultat

- 4- Chiffre d'affaires
- 5- Achats consommés et charges externes
- 6- Autres produits et charges opérationnels
- 7- Autres produits et charges financiers
- 8- Impôts courants et différés

Bilan

- 9- Tableau de variation des immobilisations et amortissements
- 10- Actifs financiers non courants et courants
- 11- Créances financières court terme
- 12- Tableau de variation des impôts différés
- 13- Détail des stocks
- 14- Détail des autres créances
- 15- Information sur le Capital
- 16- Passifs financiers
- 17- Tableau de variation des provisions
- 18- Engagements de retraite et assimilés
- 19- Détail des autres dettes

Autres informations

- 20- Information sectorielle par activité
- 21- Information sectorielle géographique
- 22- Cession du siège social de Rueil Malmaison
- 23- Engagements hors bilan
- 24- Informations sur les parties liées
- 25- Effectif moyen du groupe ESSO S.A.F.
- 26- Risques et litiges
- 27- Déclaration des Dirigeants

Note : les montants négatifs sont indiqués entre parenthèses ()

Compte de résultat consolidé

(millions d'euros)

	30-juin-08 Activités poursuivies	30-juin-08 Activités arrêtées ou cession d'actifs	Total	31-déc-07 Activités poursuivies	31-déc-07 Activités arrêtées ou cession d'actifs	Total	30-juin-07 Activités poursuivies	30-juin-07 Activités arrêtées ou cession d'actifs	Total	Note
Chiffre d'affaires	7 718,0	-	7 718,0	12 607,6	-	12 607,6	5 749,3		5 749,3	4 & 21
Autres produits de l'activité	61,3	-	61,3	179,7	-	179,7	273,2		273,2	
Sous total produits des activités ordinaires	7 779,3	-	7 779,3	12 787,3	-	12 787,3	6 022,5		6 022,5	
Achats consommés et charges externes	(6 311,1)	-	(6 311,1)	(9 830,7)	-	(9 830,7)	(4 347,4)		(4 347,5)	5
Charges de personnel	(134,1)	-	(134,1)	(307,7)	-	(307,7)	(153,0)		(153,0)	
Impôts et taxes	(889,9)	-	(889,9)	(1 867,9)	-	(1 867,9)	(928,4)		(928,4)	
Dotation aux amortissements	(58,7)	-	(58,7)	(97,2)	-	(97,2)	(72,3)		(72,4)	
Dotation aux provisions	(38,8)	-	(38,8)	(111,1)	-	(111,1)	(64,9)		(64,9)	
Autres produits et charges d'exploitation	(29,0)	-	(29,0)	(84,6)	-	(84,6)	(162,1)		(162,1)	
Résultat opérationnel courant	317,7	-	317,7	488,1	-	488,1	294,5		294,5	
Autres produits et charges opérationnels	(0,4)	-	(0,4)	(0,9)	-	(0,9)	(0,7)		(0,7)	6
Résultat opérationnel	317,3	-	317,3	487,2	-	487,2	293,8		293,7	
Produits de trésorerie et équivalent de trésorerie	6,1	-	6,1	8,1	-	8,1	3,2		3,2	7
Coût de l'endettement financier brut	(0,8)	-	(0,8)	(9,9)	-	(9,9)	(0,4)		(0,4)	7
Coût de l'endettement financier net	5,2	-	5,2	(1,8)	-	(1,8)	2,8		2,8	
Autres produits et charges financiers	24,4	-	24,4	58,5	-	58,5	11,5		11,5	7
Impôts courants et différés	(112,4)	-	(112,4)	(175,2)	-	(175,2)	(96,7)		(96,7)	8
Résultat net des activités poursuivies	234,5	-	234,5	368,7	-	368,7	211,4		211,4	
Résultat net des activités arrêtées ou actifs cédés	-	-	-	-	30,1	30,1	-	30,1	30,1	22
Résultat net	234,5	-	234,5	368,7	30,1	398,8	211,4	30,1	241,5	
Part du groupe	234,5	-	234,5	368,7	30,1	398,8	211,4	30,1	241,5	
Intérêts minoritaires	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Résultat par action (1)	18,24	-	18,24	28,68	2,34	31,02	16,45	2,34	18,79	
Résultat dilué par action (1)	18,24	-	18,24	28,68	2,34	31,02	16,45	2,34	18,79	

(1) Part du groupe rapporté au nombre d'actions (12 854 578)

Bilan consolidé

(millions d'euros)

ACTIF	30-juin-08	31-déc.-07	Note
Actifs non courants			
Immobilisations incorporelles	86,1	78,8	9
Immobilisations corporelles	1 105,8	1 108,6	9
Actifs financiers	130,4	127,5	10
Autres créances	28,0		14
Impôts différés actifs	164,2	162,7	12
Total	1 514,5	1 477,6	
Actifs courants			
Stocks et en cours	1 609,0	961,6	13
Créances clients et comptes rattachés	754,9	816,3	
Créances financières court terme	148,3	269,9	11
Autres créances	199,0	172,5	14
Impôts différés actifs	26,7	33,9	12
Disponibilités	5,3	7,7	
Total	2 743,1	2 261,9	
TOTAL ACTIF	4 257,6	3 739,5	

(millions d'euros)

PASSIF	30-juin-08	31-déc.-07	Note
Capitaux propres			
Capital social	98,4	98,4	15
Primes d'émission et de fusion	10,1	10,1	
Réserves consolidées groupe	1 550,3	1 293,0	
Résultat de l'exercice groupe	234,5	398,8	
Intérêts minoritaires	-	-	
Total	1 893,3	1 800,3	
Passifs non courants			
Emprunts et dettes financières	0,1	0,1	16
Impôts différés passifs	316,7	295,4	12
Provisions non courantes	503,4	498,1	17
Total	820,2	793,6	
Passifs courants			
Endettement court terme	69,8	60,2	16
Provisions courantes	51,8	61,6	17
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	923,5	548,3	
Autres dettes	481,7	373,0	19
Impôts différés passifs	6,0	12,0	12
Impôts courants passifs	11,3	90,4	
Total	1 544,1	1 145,6	
TOTAL PASSIF	4 257,6	3 739,5	

Tableau de variation des capitaux propres

(millions d'euros)

	Capital social	Primes d'émission et de fusion	Réserves consolidées	Total groupe	Total minoritaires
Au 1er Janvier 2007	98,4	10,1	1 487,3	1 595,8	-
Solde du dividende 2006 payé en 2007			(141,4)	(141,4)	-
Autres variations					
Résultat 1er semestre 2007			241,5	241,5	
Au 30 juin 2007	98,4	10,1	1 587,4	1 695,9	
Acompte sur dividende 2007 payé en 2007			(51,4)	(51,4)	
Autres variations			(1,5)	(1,5)	-
Résultat 2007			157,3	157,3	
Au 1er Janvier 2008	98,4	10,1	1 691,8	1 800,3	-
Solde du dividende 2007 payé en 2008			(141,4)	(141,4)	-
Autres variations			(0,1)	(0,1)	-
Résultat 6 mois 2008			234,5	234,5	
Au 30 juin 2008	98,4	10,1	1 784,8	1 893,3	-

Note : Au 30 juin 2008, les réserves consolidées comprennent une réserve facultative pour fluctuation des cours de 349 millions d'euros.

Tableau des flux de trésorerie

(millions d'euros)

	30-juin-08 Activités poursuivies	30-juin-08 Activités arrêtées ou cession d'actifs	Total	31-déc.-07 Activités Poursuivies	31-déc.-07 Activités Cédées ou cession d'actifs	Total	30-juin-07 Activités poursuivies	30-juin-07 Activités arrêtées	Total
Flux de trésorerie liés à l'activité									
Résultat net	234,5		234,5	368,7	30,1	398,8	211,4	30,1	241,5
Part des minoritaires	-		-	-		-			-
Plus ou moins values sur cessions / retraits d'actifs	0,2		0,2	(22,1)	(30,1)	(52,2)	(5,2)	(30,1)	(35,3)
Amortissements et provisions	74,4		74,4	92,5		92,5	58,7		58,7
Capacité d'autofinancement	309,1	-	309,1	439,2	-	439,2	264,9	-	264,9
Variation du besoin en fonds de roulement	(544,9)		(544,9)	(214,4)		(214,4)	(211,8)		(211,8)
Impôts payés	165,6		165,6	87,4		87,4	18,4		18,4
Reclassement des flux liés aux activités de financement (1)	(27,1)		(27,1)	(43,3)		(43,3)	(14,4)		(14,4)
Flux net de trésorerie généré par l'activité	(97,4)	-	(97,4)	268,8	-	268,8	57,1	-	57,1
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement									
Investissements									
*Raffinage/Distribution	(64,4)		(64,4)	(139,6)		(139,6)	(81,9)		(81,9)
*Production	-		-	-		-	-		-
TOTAL	(64,4)	-	(64,4)	(139,6)	-	(139,6)	(81,9)	-	(81,9)
Produit brut des cessions	1,1		1,1	142,1		142,1	120,3		120,3
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(63,3)	-	(63,3)	2,5	-	2,5	38,4	-	38,4
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement									
Dividendes mis en paiement par ESSO SAF	-		-	(192,8)		(192,8)	(141,4)		(141,3)
Dividendes reçus des filiales non consolidées	7,5		7,5	12,6		12,6	6,8		6,8
Intérêts reçus	6,1		6,1	10,3		10,3	5,6		5,6
Intérêts payés	(0,8)		(0,8)	(1,6)		(1,6)	(0,8)		(0,8)
Effet net des variations des taux de conversion	14,4		14,4	22,0		22,0	2,8		2,8
Augmentation de l'endettement	145,0		145,0	-		-	31,5		31,5
Diminution de l'endettement	-		-	(129,2)		(129,2)	-		-
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	172,1	-	172,1	(278,7)	-	(278,7)	(95,5)	-	(95,5)
Variation de trésorerie (2)									
Trésorerie d'ouverture	(7,2)		(7,2)	0,1		0,1	0,1		0,1
Trésorerie de clôture	4,2		4,2	(7,2)		(7,2)	0,1		0,1
Variation de trésorerie	11,4		11,4	(7,3)		(7,3)	-		-

(1) : Cette ligne inclut les flux liés aux activités de financement suivants
- dividendes reçus des filiales non consolidées : -7,5M€
- Intérêts reçus : -6,1M€
- Intérêts payés : 0,8M€
- Effet net des variations des taux de conversion : -14,4M€

(2) Décomposition de la trésorerie nette M€

	ouverture	clôture
Disponibilités	7,7	5,3
Banques créditrices	-14,9	-1,1
Trésorerie nette	-7,2	4,2

Notes annexes aux comptes consolidés

Généralités

Esso S.A.F. est une société anonyme de droit français cotée à la bourse de Paris (Eurolist, compartiment A). Son siège social se situe Tour Manhattan, La Défense (92 095 Paris La Défense Cedex).

Depuis la cession de son activité Exploration- Production en 2006, le groupe Esso S.A.F. a une activité concentrée sur la seule branche Raffinage- Distribution de l'industrie pétrolière.

1- Principes comptables

1.1- Base de préparation des états financiers

Les comptes semestriels consolidés du groupe Esso S.A.F. (le Groupe) sont établis au 30 juin 2008 conformément aux normes comptables internationales (IFRS), y compris IAS 34, telles qu'adoptées dans l'Union Européenne en application du règlement européen n°1606/2002 du 19 juillet 2002.

S'agissant de comptes semestriels, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS pour la préparation des comptes consolidés annuels et doivent donc être lus en relation avec les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2007 qui avaient été arrêtés selon les mêmes principes et méthodes.

Les normes comptables internationales sont publiées par l'IASB (International Accounting Standards Board) et adoptées par l'Union Européenne. Elles comprennent les IFRS (International Financial Reporting Standards), les IAS (International Accounting Standards) ainsi que leurs interprétations d'application obligatoire à la date d'arrêté.

Les options retenues le cas échéant sont indiquées dans les chapitres suivants.

Les informations requises par la norme IFRIC 12 "Concessions de services publics" à appliquer au plus tard au 1er janvier 2008 ne concernent pas le groupe Esso S.A.F. comme cela est expliqué au paragraphe 1.3.

La norme IFRS 8 "Secteurs Opérationnels" à appliquer au plus tard au 1er janvier 2009, ne conduira pas à un changement de la présentation utilisée actuellement par le groupe.

La norme IFRIC11-IFRS2 "Actions propres et transactions intragroupes" est à appliquer au 1^{er} janvier 2009. L'impact de son éventuelle application sur les capitaux propres consolidés du groupe Esso SAF ne serait pas matériel.

Les normes IFRIC 13 "Programme de fidélisation clients" à appliquer au plus tard au 1 juillet 2008, IFRIC 14 "Ecrêtement d'un actif de retraite" à appliquer au plus tard au 1 janvier 2008, IAS 23(Amendements) " Coûts d'emprunts" à appliquer au plus tard au 1 janvier 2009 ne concernent pas le groupe Esso SAF.

Les comptes consolidés du groupe Esso S.A.F. ont été arrêtés par le conseil d'administration du 28 août 2008.

1.2- Principes de consolidation

Périmètre

Les comptes consolidés comprennent ceux d'Esso S.A.F. et ceux des deux entités suivantes :

<u>Filiales</u>	<u>No SIREN</u>	<u>Siège social</u>	<u>%</u>
Esso Raffinage S.A.F.	379 914 237	2, rue des Martinets 92500 Rueil-Malmaison	99,99

Activité: Raffinage d'hydrocarbures

<u>Filiales</u>	<u>No SIREN</u>	<u>Siège social</u>	<u>%</u>
Worex S.N.C.	780 094 983	Parc des Erables 66, route de Sartrouville 78230 Le Pecq	99,99

Activité: Distribution de combustibles liquides et solides

Ces sociétés étant contrôlées exclusivement, la méthode retenue est celle de l'intégration globale.

Base d'évaluation utilisée pour l'établissement des comptes consolidés

La consolidation a été effectuée sur la base des comptes individuels au 30 juin 2008. Ces comptes ont fait l'objet de retraitements afin d'être mis en conformité avec les normes IFRS en application des principes décrits dans les notes suivantes.

Résultat

Les résultats internes (dividendes, cessions intragroupe) sont intégralement éliminés.

Opérations en devises

La comptabilisation et l'évaluation des opérations en devises sont définies par l'IAS 21 "effets des variations des cours des monnaies étrangères".

Les transactions libellées en devises étrangères sont converties au cours des devises à la date des transactions. Les écarts résultant de la conversion aux cours de clôture des soldes des transactions concernées sont enregistrés en résultat dans la rubrique "autres produits et charges financiers".

1.3- Principes et méthodes comptables retenus

L'établissement des comptes consolidés, conformément aux principes établis par les IFRS, implique que la Direction procède à un certain nombre d'estimations et retienne certaines hypothèses qui ont une incidence sur les montants portés à l'actif et au passif, et sur les montants portés aux comptes de produits et de charges au cours de l'exercice. Ces estimations sont basées sur l'hypothèse de la continuité d'exploitation et sont établies en fonction des informations disponibles lors de leur établissement.

Les principales estimations faites par la direction lors de l'établissement des états financiers portent notamment sur les hypothèses retenues pour le calcul des engagements de retraite, le taux d'impôt théorique pour le calcul des impôts différés, la valorisation des titres de participation et le montant des provisions retenues pour les plans sociaux et litiges par exemple.

Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont principalement constituées par des logiciels et par les quotas d'émission de gaz octroyés par l'Etat le cas échéant.

Les immobilisations incorporelles à durée de vie définie, principalement constituées par des logiciels, sont amorties sur la durée d'utilité des actifs concernés.

Les immobilisations incorporelles à durée de vie indéfinie font l'objet d'un test de valorisation annuel, conformément à l'IAS 36 "Dépréciation d'actifs".

Une provision est comptabilisée en cas de perte de valeur.

Quotas d'émissions de gaz à effet de serre

Compte tenu de son activité, le groupe Esso S.A.F. est concerné par les dispositions prises par l'Union Européenne visant à réduire ses émissions de gaz à effet de serre.

Pour une période déterminée de trois ans à compter du 1^{er} janvier 2005, puis de 5 ans à compter du 1^{er} janvier 2008, l'Etat affecte aux exploitants des quotas d'émissions et leur délivre chaque année, au cours de la période, une part des quotas ainsi affectés. Les quotas délivrés au cours de la période le sont à titre gratuit et sont valables pendant la durée de la période tant qu'ils ne sont pas utilisés.

L'attribution des quotas pour la nouvelle période quinquennale faisant toujours l'objet de discussions au 30 juin 2008, les quotas pour la nouvelle période quinquennale n'ayant été attribués par l'Etat que le 30 juillet 2008, aucun quota n'a été inscrit à l'actif du bilan au 30 juin 2008.

Les quotas qui ont été octroyés sont en réduction de 15% par rapport à ceux attribués au cours de la précédente période 2005-2007 et inférieurs de 7% à la moyenne des émissions de gaz à effet de serre sur la période 2005-2007. Des investissements sont en cours dans les installations industrielles afin de réduire ces émissions. Néanmoins une provision de 1.6M€ a été constituée pour couvrir le déficit de quotas estimé à fin juin 2008.

Immobilisations corporelles

Conformément à la norme IAS 16 relative aux immobilisations corporelles, le groupe Esso S.A.F. applique la méthode des composants.

Les immobilisations du groupe Esso S.A.F. sont inscrites au bilan consolidé à leur prix d'acquisition diminué des amortissements à l'exception de celles issues de la fusion avec Mobil Oil Française qui ont été estimées à leur juste valeur comme nouveau coût historique à la date de l'apport.

Les coûts liés aux arrêts des raffineries sont immobilisés comme des nouveaux composants au moment où ils sont encourus, amortis sur la période de temps séparant deux grands arrêts et remplacés lors du nouvel arrêt.

L'amortissement est calculé selon le mode linéaire. Les principales durées d'amortissements du groupe Esso S.A.F. sont les suivantes:

Constructions	de	20	à	50 ans
Installations industrielles	de	10	à	30 ans
Autres immobilisations corporelles	de	5	à	25 ans

Dépréciation des actifs

Selon l'IAS 36 "Dépréciation d'actifs", la valeur recouvrable des immobilisations corporelles et incorporelles à durée de vie définie est testée chaque année lors de l'apparition d'indices de perte de valeur, passés en revue à chaque clôture.

Ce test est effectué une fois par an pour les immobilisations incorporelles à durées de vie indéfinie.

Les immobilisations sont regroupées en Unité Génératrice de Trésorerie (UGT). Une UGT est un ensemble homogène d'actifs dont l'utilisation continue génère des entrées de trésorerie largement indépendantes des entrées de trésorerie générées par d'autres groupes d'actifs.

La valeur d'utilité d'une unité est déterminée par référence à une estimation des flux futurs de trésorerie actualisés. Si cette valeur était inférieure à la valeur nette comptable de l'UGT, une perte de valeur serait enregistrée pour la différence.

Le groupe a retenu une seule UGT, Raffinage-Distribution.

Actifs et passifs financiers

L'évaluation et la comptabilisation des actifs et passifs financiers sont définis par l'IAS 39 "Instruments financiers : comptabilisation et évaluation".

Les actifs et passifs financiers non courants du groupe Esso S.A.F. comprennent les participations non consolidées évaluées à leur juste valeur ainsi que des prêts, évalués en juste valeur lors de leur comptabilisation initiale puis au coût amorti.

Les actifs et passifs financiers courants comprennent les créances et les dettes financières courantes avec les autres sociétés affiliées au groupe ExxonMobil, évalués en juste valeur lors de leur comptabilisation initiale puis au coût amorti.

Le groupe Esso S.A.F. ne fait usage d'aucun autre instrument financier

Actifs et passifs détenus en vue de la vente et activités abandonnées

L'IFRS 5 prévoit une classification spécifique sur une ligne séparée au bilan réservée aux actifs et passifs non courants destinés à être cédés dans un proche avenir.

Conformément à cette norme, le groupe Esso S.A.F. effectue les reclassements adéquats lorsque les quatre conditions suivantes sont simultanément remplies :

- L'actif est prêt à la vente et ne subit pas de modification significative en vue de sa cession,
- La vente est hautement probable,
- Une estimation raisonnable du prix de vente est connue,
- La vente a de très fortes chances de se concrétiser dans un délai d'un an.

La classification de l'actif ou groupe d'actifs en "actifs non courants destinés à la vente" s'accompagne de l'arrêt de son amortissement et de la mise en place d'un test de dépréciation, qui consiste à comparer la valeur nette comptable des actifs à leur prix de vente, sous déduction des coûts de cession. Toute perte donne lieu à la comptabilisation d'une dépréciation. En revanche, les gains latents ne sont pas comptabilisés.

Stocks et en cours

Les stocks de pétrole brut et de produits pétroliers sont évalués suivant la méthode du premier entré, premier sorti (FIFO). Les marchandises non pétrolières et matières premières consommables sont évaluées selon la méthode du prix moyen pondéré. Les stocks de pétrole brut sont valorisés à leur coût d'achat y compris les frais de transport. Les stocks de produits pétroliers issus du raffinage sont valorisés par ventilation du coût global de production entre les différents produits en fonction de leur valeur de marché.

Les coûts de production comprennent la valeur des pétroles bruts mis en œuvre, les charges directes et indirectes de production y compris l'amortissement des biens concourant à la production, mais exclusion faite de tous les frais financiers.

Une dépréciation est calculée dans la mesure où la valeur nette de réalisation des stocks est inférieure à leur valeur d'inventaire, compte tenu des perspectives de réalisation.

Pour les opérations d'échanges de produits réalisées avec les confrères, ou certains achats de pétrole brut, seule la position nette à la clôture est prise en compte dans la variation et la valorisation des stocks.

Impôts différés

Conformément l'IAS 12 "impôt sur le résultat", des impôts différés sont constatés sur les différences temporaires entre la valeur comptable des actifs et passifs et leur valeur fiscale selon la méthode du report variable.

Le taux appliqué est, exception faite des plus-values long terme, de 34.43%.

Créances clients, comptes rattachés et autres créances

Les créances et dettes sont inscrites en comptabilité au coût amorti. L'incidence de l'actualisation est prise en compte lorsqu'elle est significative.

Les créances sont, le cas échéant, dépréciées pour tenir compte des risques de non recouvrement.

Par exception, les créances et dettes en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice. La différence résultant de la conversion est portée au compte de résultat.

Impôts courants

Les impôts courants correspondent aux créances et dettes d'impôts sur les sociétés ainsi qu'aux impôts différés dont l'échéance est inférieure à un an. Ils sont présentés sur une ligne spécifique du bilan, conformément à la norme IAS 12 "impôts sur le résultat".

Au 30 juin 2008 la société Esso S.A.F. est mère d'un groupe d'intégration fiscale composé de 6 sociétés.

Disponibilités

La trésorerie excédentaire est placée au sein du Groupe ExxonMobil aux conditions de marché.

Provisions

Provision pour retraites

Les salariés d'Esso S.A.F. et Esso Raffinage S.A.F. perçoivent en complément des allocations de retraite conformes à la législation en vigueur en France des suppléments de retraite et des indemnités de départ à la retraite. Ces avantages sont offerts à travers soit des régimes à cotisations définies (AXA, CARDIF), soit des régimes à prestations définies (IRPESSO, IRS MOBIL)

Dans le cadre des régimes à cotisations définies le groupe Esso S.A.F. n'a pas d'autre obligation que le paiement de primes ; la charge qui correspond aux primes versées est prise en compte dans le résultat de l'exercice.

Conformément à l'IAS 19 "avantages du personnel", dans le cadre des régimes à prestations définies, les engagements de retraites et assimilés sont évalués suivant la méthode des unités de crédit projetées. Selon cette méthode, chaque période de service donne lieu à une unité supplémentaire de droit à prestations, et chacune de ces unités est évaluée séparément pour obtenir l'obligation finale.

Cette obligation finale est ensuite actualisée. Ces calculs intègrent principalement :

- une hypothèse de date de départ en retraite,
- un taux d'actualisation financière,
- un taux d'inflation,
- des hypothèses d'augmentation de salaires et de taux de rotation du personnel (courbe d'évolution),
- des hypothèses de mortalité,
- des hypothèses de charges sociales,
- l'engagement de retraite est réévalué au moins une fois par an.

Les gains et pertes actuariels sont générés par des changements d'hypothèses sur le calcul des engagements. Le groupe Esso S.A.F. a décidé de les amortir en totalité sur la durée moyenne d'activité résiduelle des salariés évaluée à 15 ans.

Les principaux autres engagements sociaux et assimilés qui font l'objet d'une provision sont :

- le versement de primes à l'occasion de la remise des médailles du travail,
- la couverture partielle des frais annuels de cotisation à la Mutuelle de l'Industrie du Pétrole pour les retraités,
- le versement de taxes liées aux retraites (incidences de la loi Fillon en particulier)

Provisions pour remise en état des sites

Concernant les installations qu'elles exploitent, la société Esso S.A.F. et ses filiales constituent des provisions pour remise en état des sites, soit pour couvrir une obligation résultant de l'arrêt ferme et définitif d'une installation, soit pour couvrir des obligations actuelles, qui viendraient à naître en cours d'exploitation, ou qui résulteraient d'une obligation contractuelle, et qui remplissent les critères de provisionnement de l'IAS 37-14.

Passifs éventuels

Lorsqu'une obligation à la date de clôture n'est que potentielle c'est à dire ni probable ni certaine, ou lorsque l'échéance d'une obligation et la fiabilité de son évaluation sont imprécises, il s'agit alors d'un

passif éventuel non comptabilisé mais dont il est fait mention en annexe lorsque son évaluation s'avère matériellement significative.

Concessions

Le groupe Esso S.A.F. dispose de 63 contrats de concession et/ou de sous concession principalement avec des sociétés autoroutières pour l'exploitation de stations services. Les actifs s'y rattachant sont inscrits en immobilisations et amortis sur leur durée de vie économique.

Le concédant ne contrôlant et ne règlementant ni les bénéficiaires ni les prix des services qu'Esso S.A.F. fournit grâce à ses infrastructures, il en résulte que ces contrats de concession n'entrent pas dans le champ d'application de l'IFRIC 12.

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du groupe Esso S.A.F. est établi en conformité avec l'IAS 18 "produits des activités ordinaires".

Les produits provenant de la vente de biens sont comptabilisés dans le compte de résultat lorsque les risques et avantages significatifs inhérent à la propriété du bien sont transférés à l'acheteur. Il comprend les taxes spécifiques sur les produits pétroliers; en revanche il exclut les facturations réciproques entre confrères dans le cadre des échanges économiques de produits. Le solde net de ces opérations fait l'objet d'une inscription au compte de résultat au niveau des variations de stocks.

Segmentation

L'information sectorielle est établie en fonction de deux critères distincts : l'un primaire, fondé sur les secteurs d'activité du groupe Esso S.A.F., l'autre secondaire, fondé sur ses régions géographiques.

Les opérations du groupe Esso S.A.F. sont concentrées sur le seul secteur d'activité Raffinage-Distribution. Les secteurs géographiques sont les secteurs « France » et « Export ».

Information avec les parties liées

Les opérations avec les parties liées correspondent aux transactions conclues entre :

- le groupe Esso S.A.F. et les sociétés consolidées par ExxonMobil au niveau mondial,
- le groupe Esso S.A.F. et ses principales filiales non consolidées,
- les dirigeants du groupe Esso S.A.F. Compte tenu de l'organisation du groupe, l'information concerne les membres du conseil d'administration d'Esso S.A.F., faisant partie du personnel salarié ou recevant des jetons de présence.

2- Faits significatifs de la période

- Aucun fait significatif ayant une incidence sur les comptes n'est à signaler au titre du premier semestre 2008.
- Voir également paragraphe 26 concernant l'évolution de certaines procédures en cours.

3- Evénements postérieurs à la clôture

La récente baisse des cours du pétrole brut et des produits pétroliers observée en juillet et août 2008 est de nature à entraîner une baisse significative de la valeur des stocks par rapport à leur valeur au 30 juin 2008, si cette tendance se confirmait au cours du second semestre.

Le groupe dispose des ressources pour faire face à une baisse de la valeur de ses stocks. En particulier, en 2005 et 2007, une partie du résultat d'Esso S.A.F. correspondant à la revalorisation des stocks a été mis en réserve. Le montant de la réserve facultative pour fluctuation des cours ainsi constituée est de 349 millions d'euros au bilan d'Esso S.A.F.

Compte de Résultat

4- Chiffre d'affaires

(millions d'euros)

	30-juin-08	30-juin-07
Ventes de biens	7 544,6	5 576,2
Prestations de services	173,4	173,1
TOTAL	7 718,0	5 749,3

Les ventes de biens correspondent à des ventes de pétrole brut et de produits pétroliers.

5- Achats consommés et charges externes

(millions d'euros)

	30-juin-08	30-juin-07
Achats consommés	(5 846,4)	(3 906,8)
Charges externes	(464,7)	(440,6)
TOTAL	(6 311,1)	(4 347,4)

Les achats consommés correspondent principalement aux achats de pétrole brut, de produits pétroliers, et à la variation de stocks.

La variation de stocks tient compte d'effets stocks favorables évalués à 260 M€(contre 166 M€à fin juin 2007).

A des fins d'analyse, la société calcule un effet prix sur stock qui valorise le seul impact de la variation des prix des produits pétroliers sur la variation des quantités en stocks. Une dépréciation comptable est calculée dans la mesure où la valeur nette de réalisation des stocks est inférieure à leur valeur d'inventaire. Ces deux éléments constituent les effets stocks.

6- Autres produits et charges opérationnels

Les autres produits et charges opérationnelles correspondent aux charges de restructuration, constituées uniquement de coûts de plans sociaux.

7- Autres produits et charges financiers

(millions d'euros)

	30-juin-08	30-juin-07
Produits de trésorerie et équivalent de trésorerie	6,1	3,2
Dividendes versés par les filiales non consolidées	7,5	6,8
Intérêts versés par les filiales non consolidées	(0,0)	2,3
Revalorisation à la juste valeur des titres non consolidés	2,6	0,0
Ecarts de change positifs	118,9	30,3
Autres produits financiers	0,0	0,0
Total produits financiers	135,0	42,6
Coût de l'endettement financier brut	(0,8)	(0,4)
Intérêts versés aux filiales non consolidées	0,0	(0,3)
Ecarts de change négatifs	(104,5)	(27,5)
Autres charges financières	(0,1)	(0,1)
Total charges financières	(105,4)	(28,3)
Résultat financier	29,6	14,3

8- Impôts courants et différés

(millions d'euros)

	30-juin-08	30-juin-07
Bénéfice net avant impôts et intérêts minoritaires	346,9	338,2
Charge d'impôt théorique	(119,4)	(116,4)
Incidence		
- des créances d'impôts provenant des filiales d'ESAF	-	-
- des charges et produits non taxables	5,2	8,8
- du gain d'impôt sur la taxation à taux réduit de la plus value de cession du siège social	-	10,9
- divers	1,8	-
Charge d'impôt réelle	(112,4)	(96,7)
Cession du siège social ou activités cédées	-	(0,8)
Charge d'impôt réelle des activités poursuivies	(112,4)	(97,5)
<i>Dont :</i>		
Charge d'impôt courant	(91,4)	(88,7)
Charge d'impôt différé	(21,0)	(8,8)

Note : Il n'existe aucune perte fiscale ni crédit d'impôt au 30-06-2008

Bilan

9- Tableau de variation des immobilisations et amortissements

(millions d'euros)

Immobilisations incorporelles et corporelles	Valeur en début de période	Acquisitions de la période	Cessions Mises hors service	Valeur en fin de période
Immobilisations incorporelles (1)				
Valeur brute	135,7	9,7	(21,1)	124,3
Amortissements/Dépréciation	(56,9)	(2,2)	21,0	(38,1)
Valeur nette	78,8	7,4	(0,1)	86,1
Immobilisations corporelles				
Valeur brute	2 351,4	54,7	(23,1)	2 383,0
Raffinage	1 691,6	32,3	(16,6)	1 707,3
Distribution	659,8	22,4	(6,5)	675,7
Amortissements	(1 242,7)	(56,4)	22,0	(1 277,2)
Raffinage	(874,1)	(42,0)	16,5	(899,5)
Distribution	(368,6)	(14,5)	5,5	(377,6)
Valeur nette	1 108,6	(1,7)	(1,2)	1 105,8

(1) dont

(millions d'euros)

Immobilisations incorporelles	Valeur en début de période	Acquisitions de la période	Cessions Mises hors service	Valeur en fin de période
Quotas d'émission de gaz à effet de serre				
Valeur brute	19,0	-	(19,0)	(0,0)
Dépréciation	(19,0)	-	19,0	-
Valeur nette	(0,0)	-	-	(0,0)

Le groupe n'avait pas d'immobilisations classées comme actifs détenus en vue de la vente au 30 juin 2008.

10- Actifs financiers non courants et courants

10- 1 Actifs financiers non courants

(millions d'euros)

Actifs financiers	31-déc-07	reclassement	variation de la juste valeur (1)	30-juin-08
Actifs financiers disponibles à la vente	2,5	(0,2)		2,3
Actifs financiers valorisés à la juste valeur par le compte de résultat " volontaire "	118,0	0,6	2,6	121,2
Créances sur filiales et participations non consolidées	4,4			4,8
Prêts	2,1			1,5
Autres immobilisations financières	0,5			0,6
Total	127,5	0,4	2,6	130,4

(1) : La variation de la revalorisation à la juste valeur impacte le résultat de l'exercice

10-2 Tableau des filiales et participations du groupe Esso S.A.F.

(millions d'euros)

Sociétés ou groupe de sociétés	Capital social	Autres capitaux propres hors résultat de l'exercice (2)	Quote part du capital détenu (%)	Valeurs comptes sociaux des titres	Méthode de revalorisation	Valeurs comptes consolidés des titres (1)	Chiffre d'affaires de l'exercice (2)	Bénéfice (ou perte) de l'exercice (2)	Dividendes encaissés par la société (solde 2007)
Renseignements détaillés concernant les participations dont la valeur d'inventaire excède 1% du capital d'Esso SAF									
1- Filiales (+ de 50% du capital détenu par Esso SAF ou Esso Raffinage SAF)									
- Société des stockages Pétroliers du Rhône (SPR)	1 372	2 028	50	1 372	C	5 000	3 715	108	-
2- Participations (10 à 50% du capital)									
- Raffinerie du midi	3 432	11 395	33	2 790	B	7 600	15 138	(1 444)	-
- Société des transports pétroliers par pipelines (TRAPIL)	13 160	1 940	17	8 760	M	38 700	135 847	22 221	1 859
- Société du Pipeline Méditerranée-Rhône (SPMR)	4 500	6 534	14	867	M	17 800	54 571	12 427	1 020
- Société pétrolière du Bec d'Ambès (SPBA)	167	8 839	34	2 592	M	2 900	10 114	966	-
- Société de Manutention de Carburants Aviation (SMCA)	1 152	2 510	33	554	A	32 500	32 361	12 117	672
- Société de Gestion des Produits Pétroliers (SOGEP)	12 443	3 979	37	4 978	C	6 200	4 755	(250)	-
- Docks des Pétroles d'Ambes (DPA)	748	5 499	10	162	M	700	14 051	235	34
- Dépôts de Pétrole Côtiers (DPC)	636	3 219	26	426	M	3 700	8 445	921	-
- Société Havraise de Manutention des Produits Pétroliers (SHMPP)	190	2 191	15	655	B	4 500	13 242	4 051	365
- Groupement Pétrolier de Saint Pierre des Corps (GPSPC)	330	1 210	10	381	B	1 600	4 839	727	-
TOTAL				23 537		121 200			3 950

Les données relatives à ces entités ne sont pas jugées significatives au regard du périmètre de consolidation du groupe Esso S.A.F. Sur la base de données 2007 ces filiales et participations représentent seulement 2.5% de l'actif total du groupe Esso S.A.F., 1% du chiffre d'affaires et 3% du résultat consolidé.

(1) L'impact pour le groupe de la norme IAS 39 concerne la revalorisation à la juste valeur de certaines participations non consolidées. Ce mode de valorisation est considéré par le groupe comme répondant le mieux à sa stratégie d'investissement industriel. Les valeurs ont été déterminées soit sur la base de l'actualisation à l'infini du dividende moyen 2005-2007- méthode (A), soit sur la base de l'actualisation des flux de trésorerie prévus sur 5ans ou multiple d'EBITDA - méthode (B), soit par référence à des transactions réelles - méthode (C), soit une combinaison des méthodes ci-dessus - méthode (M).

La méthode (A) est utilisée pour les participations présentant un résultat et un dividende stable ou en progression régulière, et pour lesquelles il n'y a pas de transaction récente. Le choix d'une période de 3 ans est guidé par le caractère représentatif du dividende moyen qui en découle. Fin juin 2008, le taux d'actualisation retenu est de 9.30% contre 8.24% fin 2007.

L'actualisation des flux futurs de trésorerie est faite d'après une prévision à 5 ans puis extrapolée pour la valeur terminale. Le taux d'actualisation retenu est égal au coût moyen pondéré du capital après impôts de la société concernée et varie entre 7.43% et 9.30%.

(2) Données 2007

11- Créances financières court terme

Ce poste, dont le solde s'élève à 148 M€ au 30/06/2008 (270 M€ au 31/12/2007) correspond aux créances financières courantes du groupe Esso S.A.F. sur d'autres sociétés affiliées au groupe ExxonMobil.

Elles résultent pour la plupart de l'application de conventions de trésorerie ou de prêt court terme. Les sommes avancées sont rémunérées sur la base des taux variables EONIA et EURIBOR.

12- Tableau de variation des impôts différés

(millions d'euros)

	30-juin-08		31-déc.-07	
	ACTIF	PASSIF	ACTIF	PASSIF
Impôts différés non courants				
Impôts différés sur les provisions réglementées		186,2		158,0
Impôts différés sur les décalages temporaires				
Impôts différés sur les immobilisations corporelles et incorporelles		86,2		93,0
Impôts différés sur les participations		1,8		1,7
Impôt différé sur les provisions pour retraites	164,2		162,7	
Impôt différé sur les provisions pour inspections metal (annulation)		42,5		42,7
Total	164,2	316,7	162,7	295,4
Impôts différés courants				
Impôts différés sur les décalages temporaires	14,3		21,8	
Impôts différés sur les provisions réglementées		6,0		12,0
Impôts différés sur les provisions pour retraites	12,3		12,0	
Total	26,7	6,0	33,9	12,0
Total	190,8	322,7	196,6	307,4

13- Detail des stocks

(millions d'euros)

Stocks	30-juin-08	31-déc-07
Pétrole brut	657,4	315,8
Produits intermédiaires et finis	917,2	620,7
autres	34,3	25,2
Total (net)	1 609,0	961,6

En tant qu'opérateur pétrolier, le groupe Esso S.A.F. est soumis à l'obligation de stockage stratégique. Le coût des stocks détenus par le Comité Professionnel des Stocks Stratégiques Pétroliers (CPSSP) est couvert par une redevance payée par tous les opérateurs pétroliers. Le montant de la charge comptabilisée au cours du premier semestre 2008 s'élève à 16M€

14- Détail des autres créances

(millions d'euros)

Autres créances	30-juin-08	31-déc-07
Autres créances non courantes		
Taxe exceptionnelle PHP (1)	28,0	
Total	28,0	-
Autres créances courantes		
Personnel	0,4	1,1
Taxe exceptionnelle PHP (1)	4,4	36,8
Etat et collectivités	84,8	68,8
Débiteurs divers	66,6	29,5
Charges constatées d'avance	42,8	36,4
Total	199,0	172,5
Total	227,0	172,5

(1) : taxe exceptionnelle de 25% assise sur la Provision pour Hausse des Prix (PHP) inscrite aux bilans (comptes sociaux) des exercices 2002 à 2007. Cette taxe est sans impact sur le résultat et sera imputée sur l'impôt à acquitter par la société l'année au cours de laquelle la PHP est réintégrée. Le calendrier de réintégration de la PHP est détaillé ci-dessous.

(millions d'euros)

Taxe exceptionnelle PHP au 30-06-2008	Année de reprise	Montant PHP inscrite au bilan	Taxe exceptionnelle assise sur la PHP
PHP 2002	2008	17,4	4,4
PHP 2004	2010	19,7	4,9
PHP 2005	2011	44,5	11,1
PHP 2006	2012	29,5	7,4
PHP 2007	2013	33,5	4,6
PHP 2008	2014	59,6	0,0
Total		204,2	32,4

15- Information sur le capital

Au 30 juin 2008, le capital social d'Esso S.A.F. est composé de 12 854 578 actions émises et libérées, de nominal 7.65 euros. Ces actions ne font l'objet d'aucun droit, privilège ou restriction particulier.

Au 30 juin 2008, ces actions étaient détenues par le groupe ExxonMobil à hauteur de 82.89%.

La société n'émet pas de titre à caractéristiques particulières type titre subordonné, obligation convertible ou plus généralement d'instrument dilutif.

16- Passifs financiers

16- 1 Emprunts et dettes financières

La société n'a pour l'instant pas recours à du financement long terme ou à des emprunts obligataires.

16- 2 Endettement court terme

(millions d'euros)

Endettement court terme	30-juin-08	31-déc-07
Compte groupe passif financier (1)	57,0	33,5
Avance	11,8	11,8
Banque créditrice	1,1	14,9
Total	69,8	60,2

(1) Ces dettes résultent pour la plupart de l'application de conventions de trésorerie ou d'emprunt avec les sociétés affiliées au groupe ExxonMobil. Les sommes avancées sont rémunérées sur la base des taux variables EONIA et EURIBOR.

17- Tableau de variation des provisions

(millions d'euros)

Provisions courantes et non courantes	Valeur brute au début d'exercice	Augmentations de la période	Diminutions de la période	Paiements de la période	Valeur brute en fin de période
Provisions non courantes					
Provisions pour retraites et autres engagements sociaux (1)	478,2	44,2	(37,4)	-	485,0
Provisions pour restructurations	-	-	-	-	-
Provisions pour remise en état des sites	4,5	1,9	(0,3)	-	6,1
Autres provisions non courantes (2)	15,4	1,4	(3,0)	(1,4)	12,4
Total provisions non courantes	498,1	47,4	(40,7)	(1,4)	503,4
Provisions courantes					
Provisions pour retraites et autres engagements sociaux (1)	34,2	23,0	-	(19,8)	37,4
Provisions pour restructurations	23,3	0,3	-	(14,2)	9,4
Autres provisions courantes (2)	4,2	1,7	(0,8)	-	5,1
Total provisions courantes	61,6	25,0	(0,8)	(34,0)	51,8
Total provisions	559,7	72,4	(41,5)	(35,4)	555,2

(1) le détail du poste figure en note 18.

(2) Les autres provisions comprennent des provisions pour litiges et charges diverses

18- Engagements de retraite et assimilés

18-1 Nature des engagements

(millions d'euros)

Engagements de retraite et assimilés	30-juin-08	31-déc-07
Engagements de retraite	478,9	469,0
Médailles du travail	3,0	3,0
Contribution aux frais de mutuelle	22,8	22,9
Taxation des régimes de retraite supplémentaires (loi Fillon)	17,6	17,6
Total	522,4	512,4

18-2 Engagements de retraite

Les salariés d'Esso S.A.F. et Esso Raffinage S.A.F. bénéficient de complément de retraites qui sont versés trimestriellement aux retraités ou d'indemnités de départ à la retraite qui sont versées une fois au moment du départ à la retraite.

Le groupe offre ces avantages à travers des régimes à cotisations définies et des régimes à prestations définies.

Dans le cadre des régimes à cotisations définies, le groupe n'a pas d'autre obligation que le paiement de primes ; la charge correspondant aux primes versées est prise en compte en résultat de l'exercice.

Les engagements de retraites présentés dans les comptes consolidés du groupe concernent les engagements du régime à prestations définies.

A - Hypothèses retenues

Le calcul des engagements de retraite intègre :

- un taux d'actualisation financière de 5.50% ;
- un taux d'inflation long terme de 1.8% ;
- un taux d'augmentation des salaires basé sur l'inflation et des hypothèses d'augmentations individuelles ;
- des hypothèses de mortalité basées sur les tables générationnelles hommes/ femmes publiées par l'INSEE (TGHF 2005).

Sensibilité des hypothèses : la variation de 1 point de l'écart actuariel (taux d'actualisation -taux d'inflation) entraînerait une variation des engagements de l'ordre de 10%.

Les hypothèses retenues par le Groupe font périodiquement l'objet d'une revue par un actuairé indépendant. La dernière revue a eu lieu au cours de l'exercice 2007.

B - Evolution sur la période

(millions d'euros)

Engagements de retraite	Charge comptabilisée au 30 juin 08
Droits supplémentaires acquis	4,9
Actualisation de la période	18,1
Amortissement des écarts actuariels	6,8
Total	29,7

C - Engagements comptabilisés au bilan

Les charges de retraite sont ventilées comme suit :

(millions d'euros)

Engagements de retraite	Paiements	Engagement total	Ecart actuariels (1)	Engagement comptabilisé
au 31-12-2007		673,2	(204,2)	469,0
Droits supplémentaires acquis		4,9		4,9
Actualisation de la période		18,1		18,1
Paiements au 30 juin 2008	19,8	(19,8)		(19,8)
Ecart actuariels au 30 juin 2008		8,5	(8,5)	-
Amortissement des écarts actuariels			6,8	6,8
au 30-06-2008		684,7	(205,9)	478,9

(1) Les écarts actuariels de début d'exercice sont amortis sur 15 ans. Le groupe n'applique pas la méthode dite « du corridor ».

D- Versements de 2008

Les prestations définies à verser aux bénéficiaires pour 2008 sont évaluées à 40 millions d'euros. La charge comptabilisée au titre de la période pour les régimes à cotisations définies est de 0,5 million d'euros.

19- Détail des autres dettes

(millions d'euros)

Autres dettes	30-juin-08	31-déc-07
Dettes fiscales et sociales (1)	270,3	304,2
Subventions	2,5	2,8
Créditeurs divers	63,4	65,8
Dividendes à verser (2)	141,4	-
Produits constatés d'avance	4,1	0,2
Total	481,7	373,0

(1) Hors impôts courants passif

(2) Solde dividende 2007 à verser en juillet 2008

Autres informations

20- Information sectorielle par activité

Les activités du groupe Esso S.A.F. sont concentrées depuis 2007 sur le seul secteur d'activité Raffinage Distribution.

21- Information sectorielle géographique

21-1 Chiffre d'affaires

(millions d'euros)

Chiffre d'affaires	30-juin-08	30-juin-07
France	6 278,9	4 529,5
Exportations et "soutes" étrangères	1 439,1	1 219,8
TOTAL CONSOLIDE	7 718,0	5 749,3

21-2 Actifs

Les acquisitions d'actifs incorporels et corporels du groupe Esso S.A.F. concernent exclusivement la France

Les actifs sectoriels sont principalement localisés en France, à l'exception des créances commerciales du groupe Esso S.A.F. sur les autres sociétés étrangères affiliées au groupe ExxonMobil. Ces créances commerciales sont évaluées à 157 millions d'euros au 30 juin 2008.

22- Cession du siège social de Rueil-Malmaison en 2007

(millions d'euros)

Résultat de cession	
Prix de cession	96,0
Commissions sur cession	(1,8)
Valeur nette comptable de l'actif cédé	63,3
Résultat cession avant impôt	30,9
Impôt courant	(10,5)
Impôt différé	9,7
Résultat de l'actif cédé	30,1

23- Engagements hors bilan

23-1 Engagements donnés

(millions d'euros)

Engagements donnés	30-juin-08	31-déc-07
Retraites du personnel (1)	206	204
Contrat Air Liquide (2)	97	101
Autres engagements donnés (3)	18	19
Total	321	324

(1) L'engagement correspond aux écarts actuariels que le groupe Esso S.A.F. amortit sur la durée d'activité résiduelle moyenne des salariés.

(2) Ce montant correspond aux engagements d'achat minimum d'hydrogène, d'oxygène et d'azote à Air Liquide sur le site de Port-Jérôme Gravenchon en vertu de contrats signés en 2004 (hydrogène) et 2007 (oxygène et azote) d'une durée respective de 20 ans et 10 ans.

(3) Les autres engagements donnés comprennent des garanties bancaires émises pour notre compte et l'engagement implicite du groupe Esso S.A.F. sur des emprunts contractés par des participations non consolidées de type GIE ou SNC.

23.2 Engagements reçus

(millions d'euros)

Engagements recus	30-juin-08	31-déc-07
Credits d'enlevement en douane	340	340
Total	340	340

Par ailleurs le groupe couvre sélectivement une partie de ses encours clients par des garanties tiers ou bancaires.

D'autres engagements reçus par le groupe, fermes ou conditionnels, dans le cadre d'exécution contractuelle ou de cession d'actifs, ne sont pas jugés matériellement significatifs par la Direction.

24- Informations sur les parties liées

Opérations avec les sociétés affiliées au groupe Exxon Mobil Corporation

Les produits et les charges du groupe Esso S.A.F. comprennent les résultats d'opérations conclues avec d'autres sociétés du groupe ExxonMobil dans le cadre normal des activités des sociétés du groupe et se rapportent à des opérations commerciales et de prestations de services.

Ces opérations, conclues à des conditions courantes, ont porté principalement sur la facturation de frais de transport, de personnel détaché et de prestation de services dans les domaines de l'informatique, de la recherche, de services administratifs et commerciaux partagés et de produits financiers correspondant à la rémunération des créances et dettes financières avec les sociétés du groupe.

Les montants comptabilisés au 30 juin 2008 sont les suivants :

(millions d'euros)

Produits/charges premier semestre 2008	Total	Sociétés du groupe ExxonMobil (1)	Filiales/participations du groupe (2)
Achats de produits pétroliers	(5 545)	(5 545)	
Achats de services	(183)	(140)	(42)
Achats de fournitures et utilités	(61)	(52)	(10)
Ventes de produits pétroliers	2 056	2 010	46
Prestation de services	222	208	14
Charges financières	-		
Produits financiers	6	6	

(1) Il s'agit de sociétés extérieures au groupe Esso S.A.F. et consolidées par le groupe ExxonMobil

(2) Principales filiales non consolidées du groupe Esso S.A.F.

(millions d'euros)

Bilan au 30-06-2008	Total consolidé	Sociétés du groupe ExxonMobil (1)	Filiales/participations du groupe (2)
Dettes commerciales	(618)	(610)	(8)
Créances commerciales	186	169	18
Dettes financières	(69)	(66)	(3)
Créances financières	148	134	14

A titre de comparaison, les montants comptabilisés en 2007 étaient les suivants :

(millions d'euros)

Produits/charges premier semestre 2007	Total	Sociétés du groupe ExxonMobil (1)	Filiales/participations du groupe (2)
Achats de produits pétroliers	(3 512)	(3 512)	
Achats de services	(204)	(173)	(31)
Achats de fournitures et utilités	(56)	(36)	(20)
Ventes de produits pétroliers	1 655	1 620	35
Prestation de services	259	246	13
Charges financières	-	-	
Produits financiers	5	5	

(millions d'euros)

Bilan au 31-12-2007	Total	Sociétés du groupe ExxonMobil (1)	Filiales/participations du groupe (2)
Dettes commerciales	(328)	(317)	(10)
Créances commerciales	322	293	29
Dettes financières	(45)	(36)	(9)
Créances financières	270	256	14

Engagements donnés à des filiales et participations non consolidées

Les engagements donnés par le groupe Esso S.A.F. à des filiales et participations non consolidées s'élevait à 6 M€ au 30 juin 2008 (6 M€ au 31 décembre 2007).

Opérations avec les dirigeants

Le montant des rémunérations et des avantages de toute nature versés par Esso S.A.F. à ses mandataires sociaux au cours du premier semestre 2008 était de 133 K€ (182 K€ au premier semestre 2007). L'engagement d'Esso S.A.F. au titre des retraites des mandataires sociaux salariés ou anciens salariés était de 6 805 K€ (6 816 K€ au 31 décembre 2007).

Esso S.A.F. n'a aucun engagement au bénéfice de ses mandataires sociaux, correspondant à des éléments de rémunération, indemnités ou avantages dus susceptibles d'être dus à raison de la prise, de la cessation ou du changement de ces fonctions, ou postérieurement à celles-ci. Les administrateurs salariés d'Esso SAF bénéficient des mêmes régimes de retraite et de prévoyance que ceux applicables à tous les salariés de la société.

25- Effectif moyen du groupe Esso S.A.F.

	Effectif salarié		Effectif mis à disposition de l'entreprise	
	1er semestre 2008	2007	1er semestre 2008	2007
Cadres	591	630	68	40
Agents de maîtrise, employés et techniciens	1 334	1 457	94	78
Ouvriers	164	138	2	29
TOTAL	2 089	2 225	164	147

L'effectif salarié comprend les titulaires (marins inclus), les temporaires, l'effectif à temps partiel, les malades de longue durée, mais ne comprend pas l'effectif détaché hors du groupe ESSO S.A.F. L'effectif salarié en congé de fin de carrière est également exclu.

L'effectif mis à la disposition de l'entreprise comprend l'effectif fourni par des entreprises de travail temporaire et l'effectif « détaché » par d'autres sociétés du groupe ExxonMobil à compter de 2007.

26- Risques et litiges.

26-1 Marchés de matières premières, produits finis ou de devises

La société, qui s'inscrit dans une politique de gestion à long terme, ne fait aucune couverture sur les marchés de matières premières, de produits finis ou de devises et n'utilise pas de produits dérivés.

26-2 Litiges et procédures diverses

Au 30 juin 2008, la société n'était pas engagée dans des litiges matériellement significatifs. Plusieurs procédures en cours concernent néanmoins le groupe ESSO SAF et en particulier les affaires suivantes :

- Suite à une enquête des autorités de la concurrence française concernant le marché de la fourniture de carburacteur sur l'aéroport de Saint Denis de la Réunion, la société Esso S.A.F a reçu une notification de griefs du Conseil de la Concurrence le 11 avril 2006. Le 4 avril 2008 Esso SAF a reçu un rapport du Conseil de la concurrence confirmant les griefs qui lui avaient été notifiés le 11 avril 2006. Dans sa réponse circonstanciée au Conseil de la concurrence la Société continue de contester l'intégralité des griefs émis à son encontre.

Esso SAF a réitéré sa position au cours de l'audience qui s'est tenue le 23 juillet 2008. Le jugement du Conseil de la concurrence est attendu pour le mois d'octobre 2008.

- La Société est aussi concernée par une enquête menée par la Commission Européenne sur le marché de la paraffine en Europe et dans ce cadre Esso SAF a reçu un communiqué de griefs en date du 29 mai 2007. Esso SAF collabore à tous égards avec les autorités dans cette affaire et continuera de le faire jusqu'à ce que cette dernière ait été entièrement résolue. Une décision est attendue pour le mois de septembre 2008, en principe.

- En 2006, Esso SAF a cédé à Vermillion Rep SAS une propriété comprenant plusieurs bacs destinés à stocker du pétrole brut sur le site d'Ambès. La Société des Pétroles du Bec d'Ambès (ESSO SAF actionnaire à 34%) qui est l'exploitante de ces stockages de brut a sous-traité la conduite des opérations à la société DPA (Docks des Pétroles d'Ambès - Esso SAF actionnaire à 10%). Un sinistre est intervenu en janvier 2007 à la suite de la rupture de l'un des bacs vendus par Esso SAF. 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. Au 30 juin 2008, une expertise judiciaire est toujours en cours et toutes les parties concernées travaillent avec leurs avocats, experts et assureurs en vue de déterminer les responsabilités des différents intervenants.

Au stade actuel de ces procédures, aucune provision n'a été passée dans les comptes au 30/06/ 2008.

- Depuis début juillet 2008, la société Esso S.A.F. fait l'objet d'un contrôle fiscal périodique portant sur les années 2005, 2006 et 2007.

27- Déclaration des Dirigeants

Nous certifions qu'à notre connaissance les comptes et les états financiers consolidés du groupe Esso S.A.F. sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle et sincère du patrimoine, de la situation financière et des résultats du groupe consolidé au 30 juin 2008.

Le rapport financier semestriel au 30 juin 2008 présente un tableau fidèle de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière du groupe consolidé au cours du premier semestre 2008, une description des principaux risques et incertitudes auxquels les sociétés du groupe sont confrontées, ainsi que l'état des principales transactions avec les parties liées.

Rueil-Malmaison, le 28 août 2008

Francis Duseux
Président Directeur Général

Antoine du Guerny
Directeur Administratif et Financier
Contrôleur

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Société Esso S.A.F

Période du 01 01 2008 au 30 06 2008

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'Assemblée Générale et en application des articles L. 232-7 du Code de commerce et L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Esso S.A.F, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2008, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Paris et Courbevoie, le 29 août 2008

Les Commissaires aux Comptes

Grant Thornton
Membre français de Grant Thornton
International

Mazars & Guérard
Mazars

Jean-Maurice El Nouchi
Associé

Victor Amselem
Associé

Pierre Sardet
Associé