

Esso S.A.F. : résultats 2010

Conférence de Presse

Francis Duseux
Mars 2011



Les faits marquants

- ❖ Une conjoncture toujours difficile pour le raffinage
- ❖ Un long conflit national de 33 jours
- ❖ Des résultats en amélioration et une situation financière solide
- ❖ Des investissements soutenus

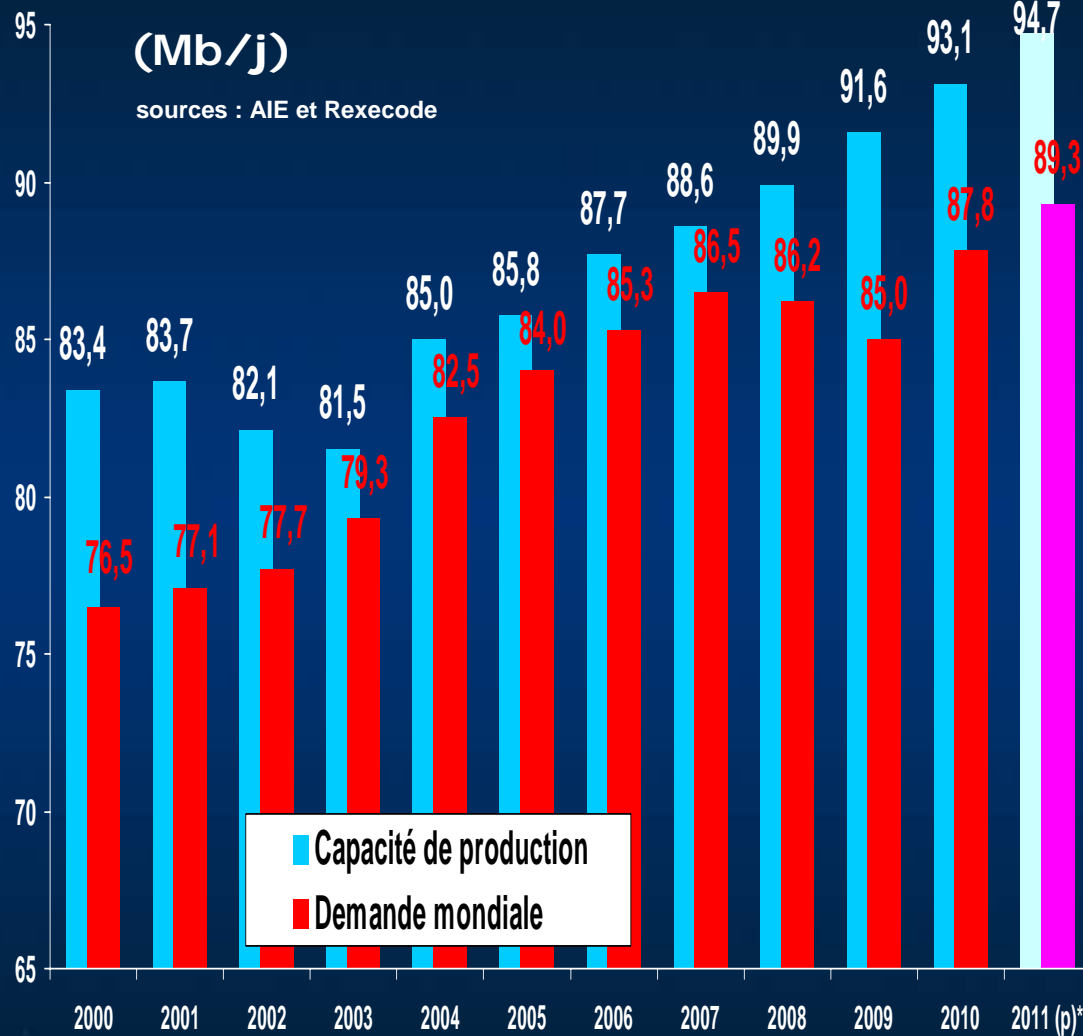




La conjoncture



Reprise de la demande mondiale



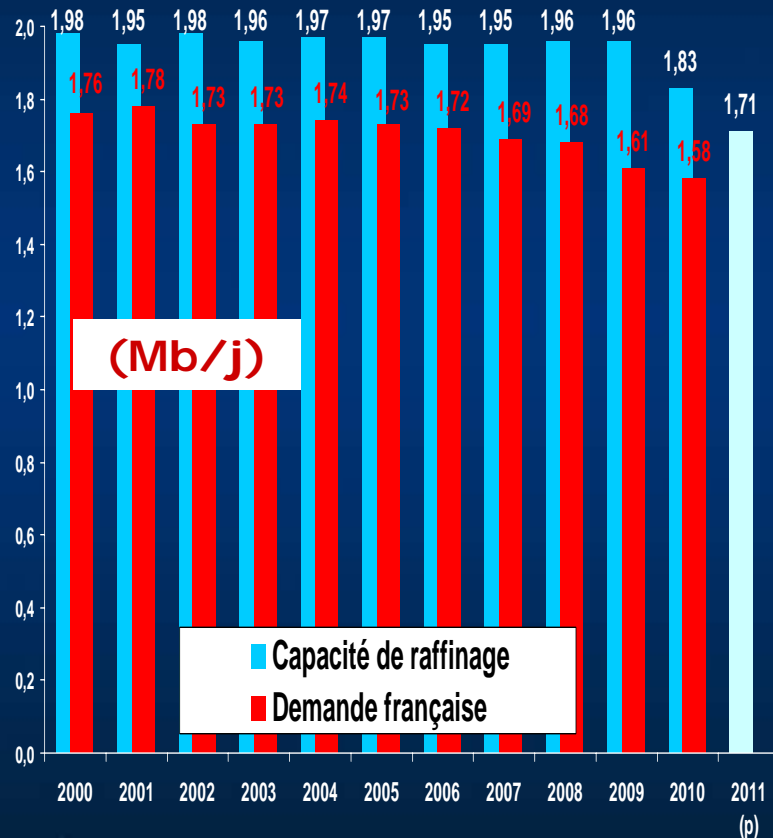
- ❖ Forte reprise du PIB mondial à + 4,8 %
- ❖ Demande mondiale en hausse (+ 3 %) grâce à la demande des pays non-OCDE
- ❖ Même tendance en 2011

* Prévisions réalisées avant les récents événements

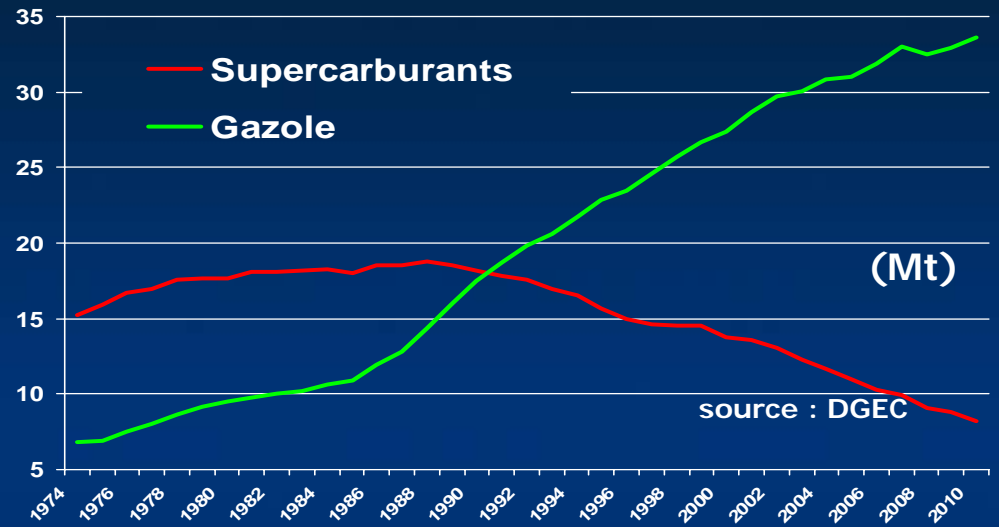


Demande française encore baissière

Evolution de la capacité de raffinage et de la demande française



Evolution de la demande française en carburants

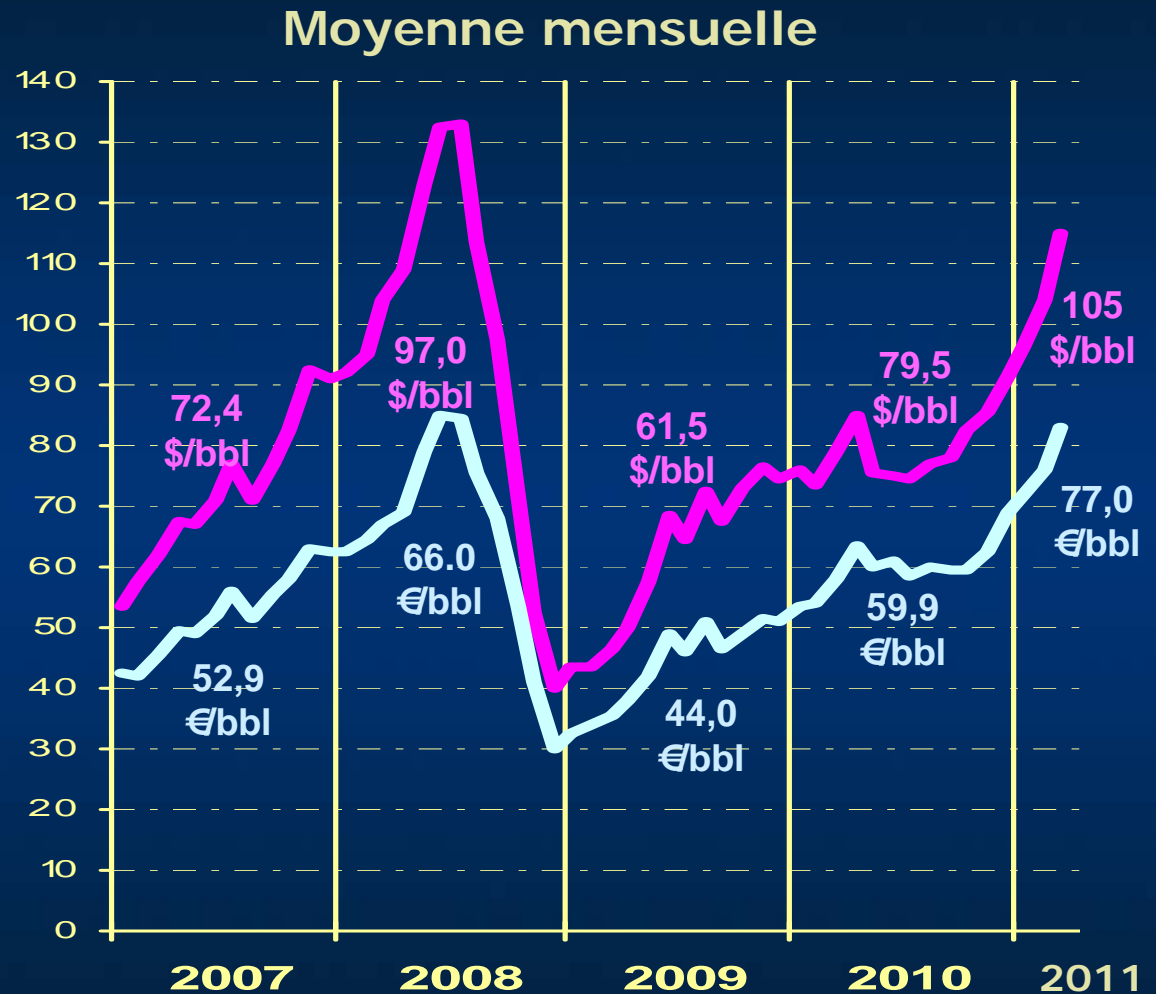


- ❖ Baisse demande > 5 % depuis 2 ans
- ❖ -15 à -20 % prévue d'ici 2030
- ❖ Déséquilibre essence/gazole s'accroît
- ❖ Hausse des prix aggravée par les taxes, les biocarburants et aussi à partir de 2011 par le coût des certificats d'économie d'énergie



Evolution du prix du baril

- ❖ Hausse continue des prix du brut, accentuée par la hausse du dollar
- ❖ Tension géopolitique début 2011

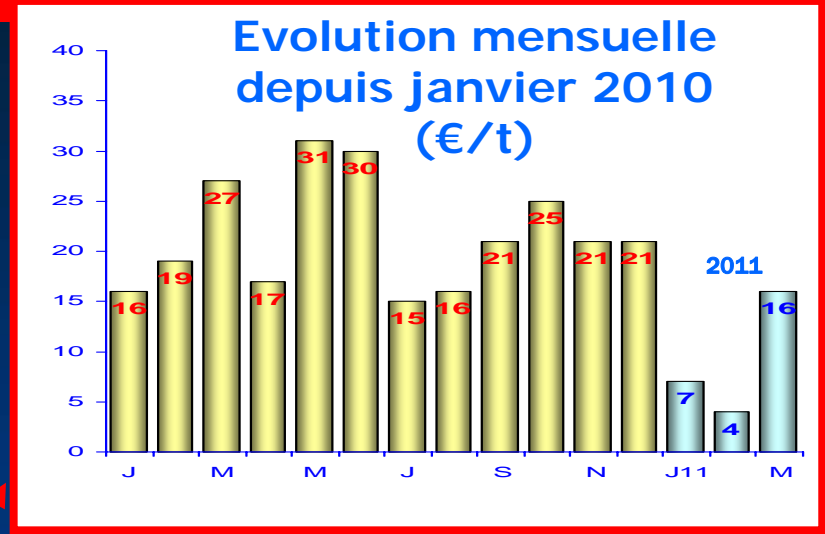
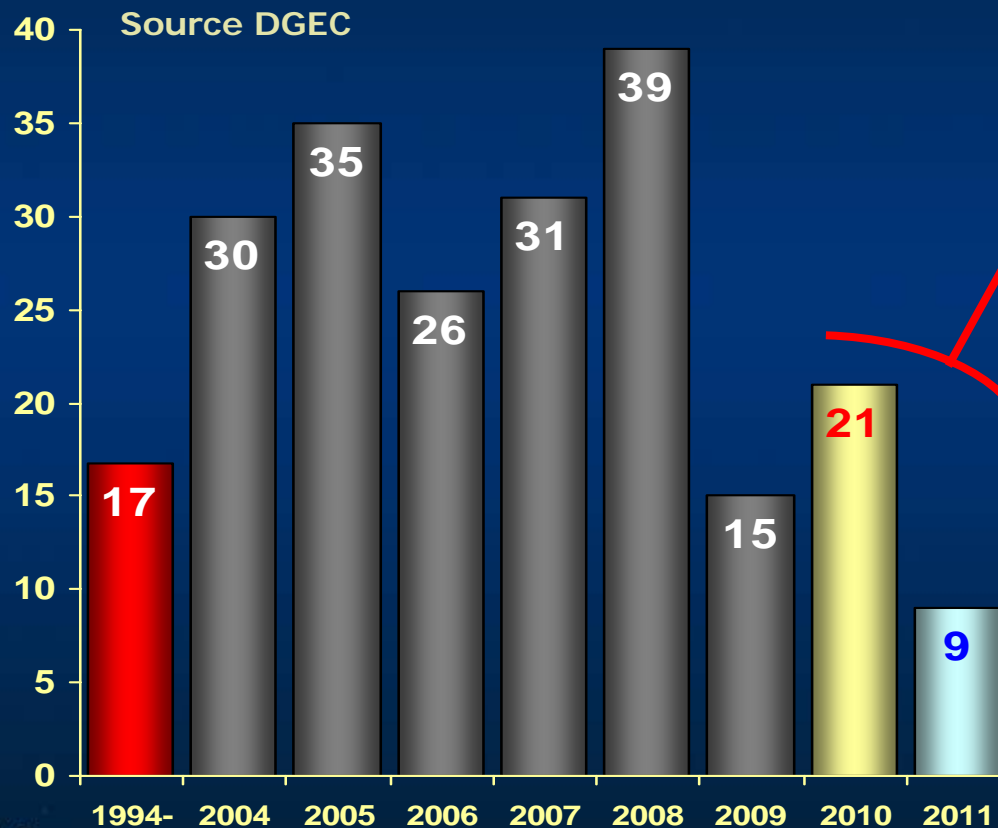


Source DGEC



Marges brutes de raffinage insuffisantes, malgré une légère amélioration en 2010 ...

Evolution des marges brutes de raffinage (€/t)



- ❖ Surcapacités de raffinage en Europe
- ❖ Compétitivité insuffisante
- ❖ Un début d'année 2011 difficile



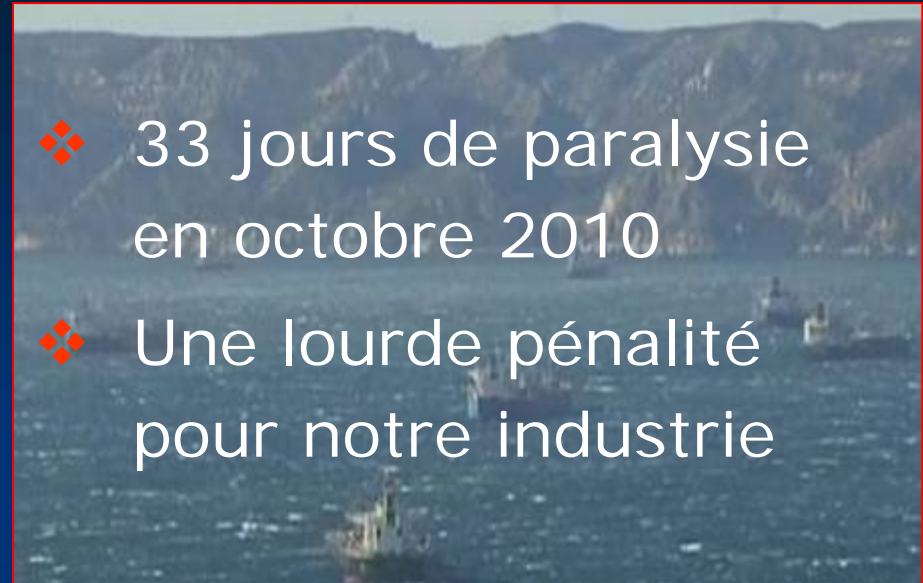
Un raffinage exposé à la concurrence internationale

- ❖ Surcapacité européenne actuelle estimée à 15 %
- ❖ Baisse prévue de la demande de 15 à 20 % d'ici 2030
- ❖ Augmentation du déséquilibre essence / gazole
- ❖ Augmentation des coûts à la suite de réglementations européennes (+3 à 4 €/t) mais aussi françaises (+3 à 4 €/t) (soit un total de 6 à 8 €/t - source UFIP)
- ❖ Surcoûts opératoires en France (salaires - impôts - autres charges) de 15 % au-dessus des concurrents européens les plus performants (hors énergie)
- ❖ Et un terrible manque de fiabilité du port de Marseille



Des conflits incessants

- ❖ Novembre 2001
- ❖ Octobre 2005
- ❖ Mars 2007
- ❖ Avril 2008
- ❖ Décembre 2008
- ❖ Octobre 2010
- ❖ Janvier / février 2011



Les leçons de ce conflit

- assurer un service minimum dans les ports
- rendre fiable le port de Marseille
- autoriser les camions de 44 t comme dans d'autres pays européens





Notre performance



Notre engagement pour la sécurité

Nous avons la conviction que l'engagement pour la sécurité va bien au-delà d'une simple priorité.

Dans une entreprise, les priorités peuvent évoluer dans le temps — et elles le font — notamment en fonction des conditions économiques.



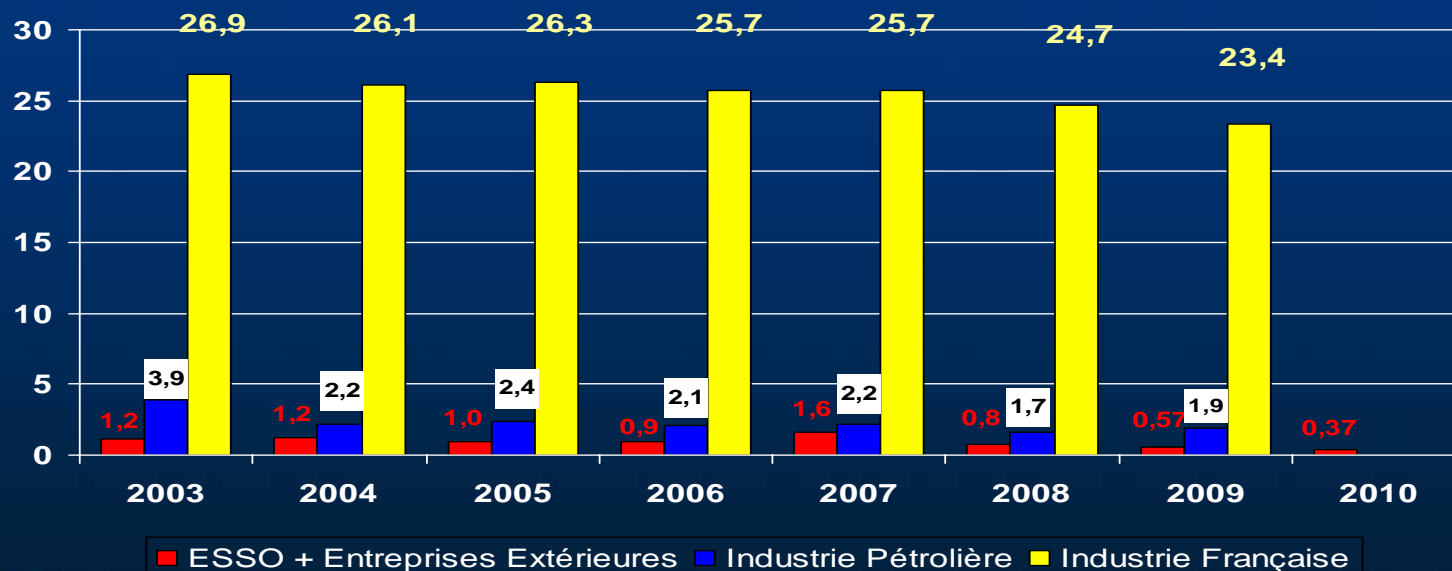
L'engagement pour la sécurité ne peut donc pas être une priorité, mais doit être une valeur de l'entreprise, une valeur qui influence nos décisions en permanence, à tous les niveaux.



Performance sécurité

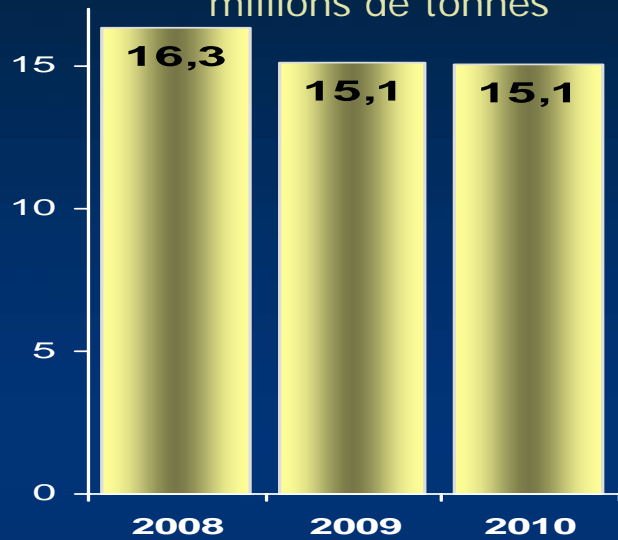
- ❖ Les meilleurs résultats depuis 12 ans
 - ✓ Zéro accident avec arrêt pour le personnel Esso et zéro accident routier
 - ✓ Développement de nouveaux programmes sécurité basés sur l'amélioration du comportement humain
- ❖ Rien n'est jamais gagné : restons vigilants !

Nombre d'accidents avec arrêt par million d'heures travaillées

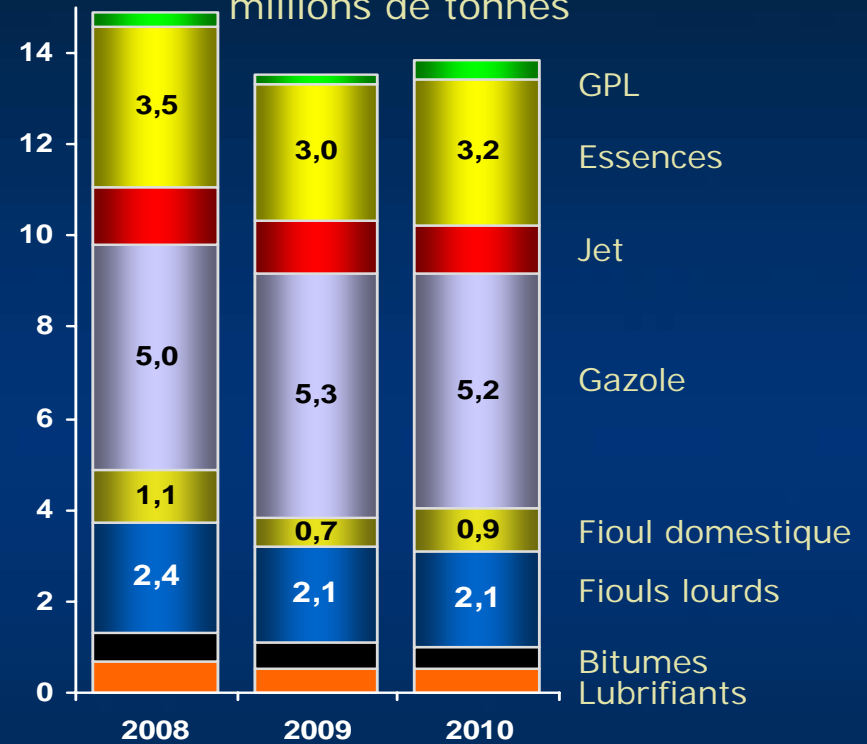


Performance opérationnelle

Traitement des raffineries en millions de tonnes

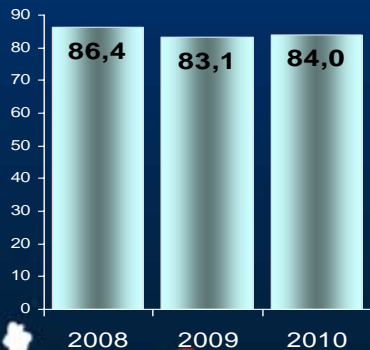


Production des raffineries en millions de tonnes



Taux d'utilisation en %

Fos-sur-Mer



Port-Jérôme Gravenchon



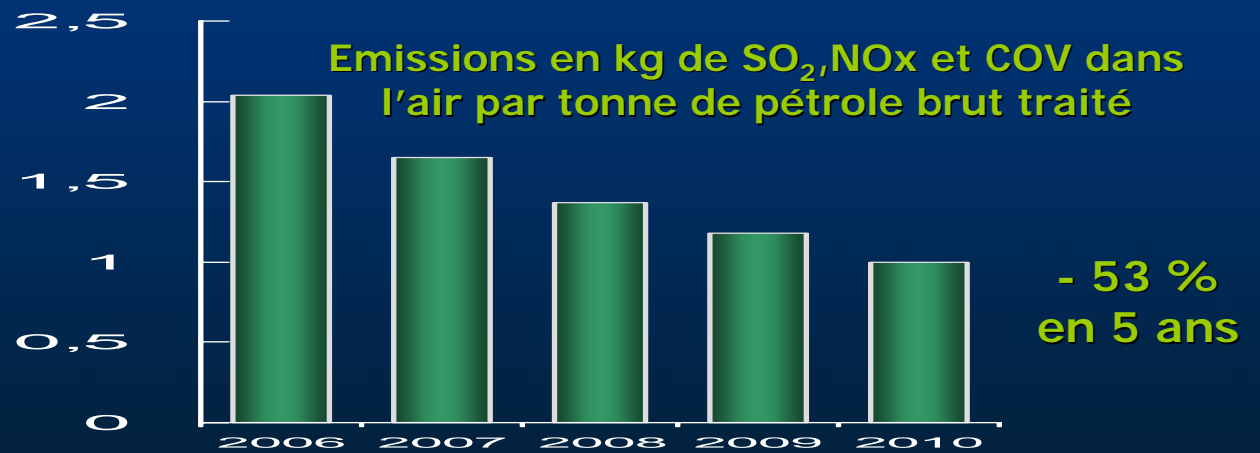
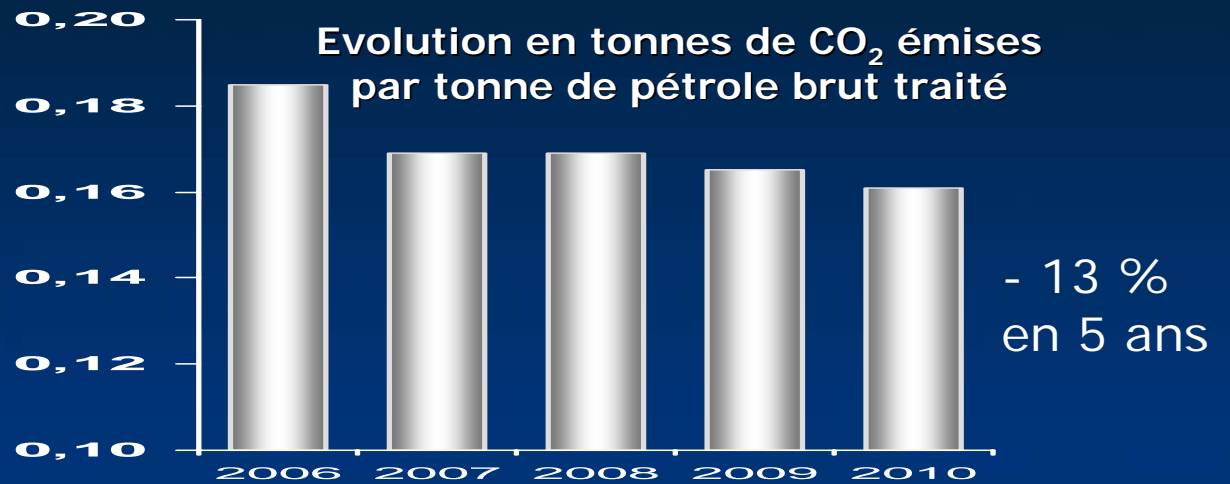
Objectif de production de distillats

Gazole + Fioul domestique

2014 : 7,5 MT/an vs 6,1 MT en 2010



Performance environnementale



Résultats consolidés du groupe Esso

En millions d'euros

2010

2009

Résultat opérationnel courant
Raffinage/Distribution

240

103

Autres produits et charges
opérationnels non récurrents

- 1

- 6

Résultat opérationnel

239

97

Résultat opérationnel

239

97

Elimination des effets stocks

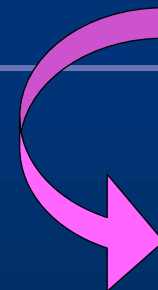
-215

-254

**Résultat opérationnel hors
effets stocks**

24

-157



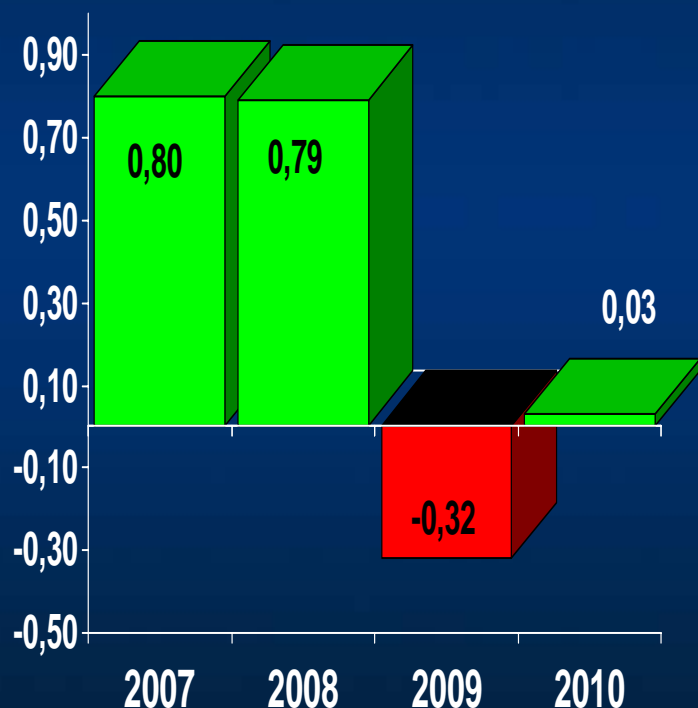
Résultats consolidés du groupe Esso

En millions d'euros	2010	2009
Résultat opérationnel	239	97
Produits et charges financiers	-23	29
Impôts courants et différés	-68	-36
Résultats des activités arrêtées ou actifs cédés	-	-
Résultat net	148	90



Résultat hors effets stocks (€/litre)

En centime € /litre



	2010	2009
Résultat net	148	90
Eliminations effets stocks	-215	-254
impôts sur effets stocks	74	87
Résultat net hors effets stocks	7	-77

Dans les meilleures années,
le résultat net hors effets stocks
raffinage-distribution reste

< 1 centime € par litre :

0,03 centime € /litre en 2010



Bilan consolidé du groupe Esso

M€

ACTIF

PASSIF

2010

2009

2010

2009

□ Immobilisations

■ Autres actifs non courants

■ Stocks

■ Créances financières court terme

■ Autres créances / actifs courants

■ Capitaux propres

■ Dettes financières long terme

■ Passifs non courants

■ Dettes financières court terme

■ Autres passifs courants

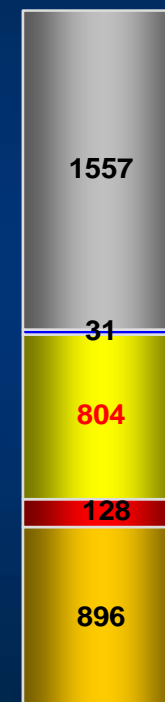
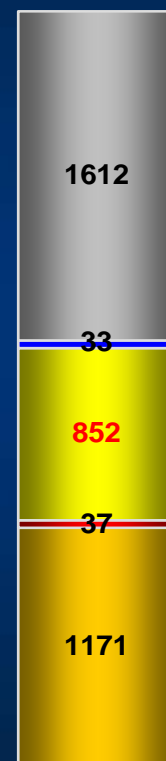
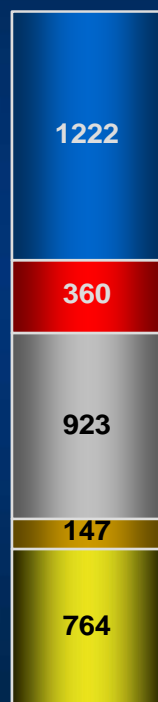
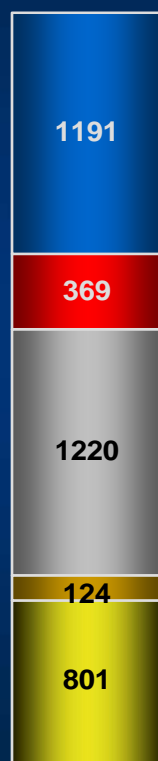
Total

3 705

3 416

3 705

3 416



Dividende

Proposition (euros) 2010

Dividende 6,0

Acompte versé
le 29 septembre 2010

3,0

Solde payable
le 12 juillet 2011

3,0

Rendement de l'action sur le
cours moyen de 2010 **6,2 %**

Historique des dividendes
versés en euros





Nos activités



2010

Raffinage

- ❖ Amélioration continue de l'outil industriel
- ❖ Exportations d'essence toujours élevées
- ❖ Investissements soutenus (~60 M€)
 - ✓ Simplification et rationalisation des unités, adaptation à la demande, forte activité projets
 - ✓ Amélioration de l'efficacité énergétique
 - ✓ Préparation du futur (grand arrêt à Fos début 2011)

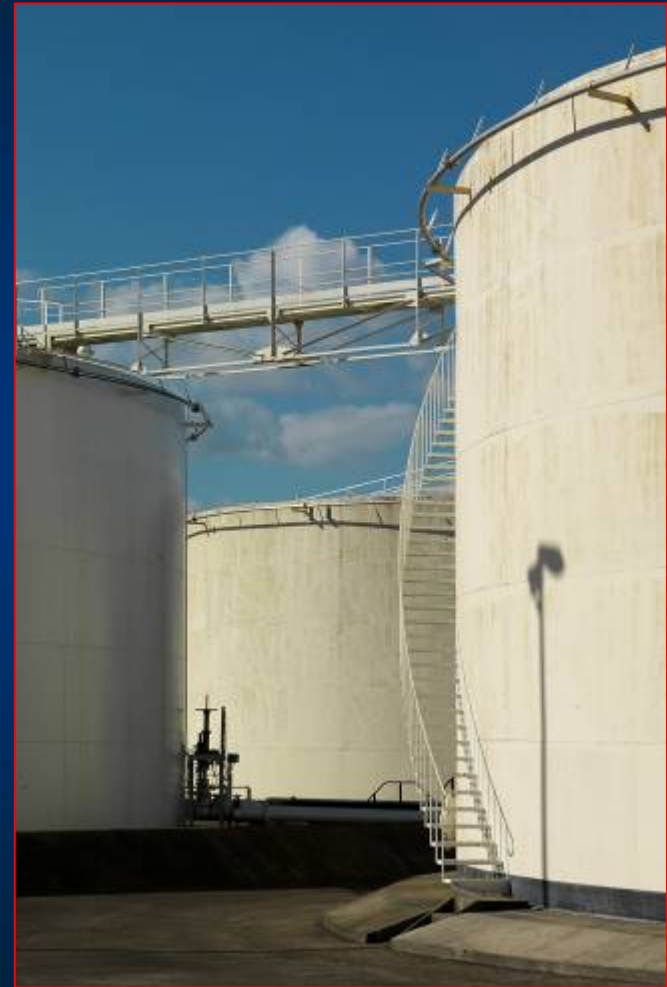


Répartition de la production des essences (%)



Carburants et combustibles - Logistique

- ❖ Une performance **opérationnelle remarquable** (fiabilité/sécurité)
- ❖ De nouveaux investissements dans le bioéthanol
 - ✓ Lyon, Toulouse, Fos-sur-Mer
- ❖ Une adaptation constante aux besoins de nos clients
- ❖ Une **proximité précieuse** par rapport aux zones de consommation



Carburants et combustibles – Réseau

- ❖ Marché très compétitif
- ❖ Débouchés **stratégiques** pour sécuriser les sorties raffineries (25 % des production de carburants)
- ❖ Finalisation du transfert à Elixor de l'opération des stations autoroutières
- ❖ Annonce d'un test de nouveau business model de type revendeurs à la marque
- ❖ Préparation renouvellement des appels d'offres sur autoroute (2011 – 2012)



Carburants et combustibles – Grands Produits

- ❖ Contrats annuels Grandes Surfaces en progression
- ❖ Bonne résistance des ventes de fioul domestique dans un marché en baisse sensible (anticipation taxe carbone en fin 2009)

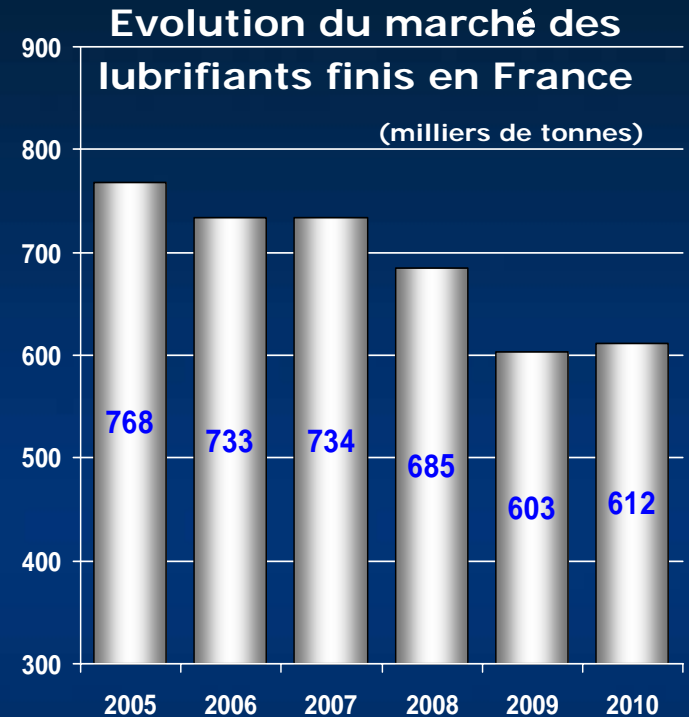


- ❖ Vente de carburéacteurs dans nos installations en ligne avec le marché stable (impact du volcan et des grèves d'octobre)



Lubrifiants et Spécialités

- ❖ Redressement du marché des huiles de base et spécialités
- ❖ Marché des lubrifiants finis en légère hausse après une longue période difficile
- ❖ Lancement réussi nouvelle gamme complète Mobil accréditée par la plupart des constructeurs
- ❖ Recentrage sur produits à forte valeur ajoutée (Mobil 1)





Perspectives 2011



Perspectives 2011



- ❖ Un environnement économique incertain
- ❖ Des contraintes réglementaires toujours plus fortes
- ❖ Un manque de fiabilité de la logistique portuaire de plus en plus pénalisant
- ❖ Une concurrence encore accrue avec des nouveaux acteurs
- ❖ Nécessité de continuer à s'adapter au marché et d'améliorer notre compétitivité



Nos atouts pour le futur

- ❖ Des investissements qui restent soutenus
- ❖ Un outil industriel compétitif
- ❖ Une situation financière solide
- ❖ L'intégration au groupe ExxonMobil
- ❖ Un personnel compétent et motivé

