



ESSO : RESULTATS CONSOLIDES 2005

Résultat net de 373 millions d'euros reflétant de bonnes marges de raffinage et un important effet prix sur stocks.

Les comptes consolidés du groupe ESSO SAF arrêtés au 31 décembre 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 doit donc s'apprécier d'abord à partir du résultat opérationnel courant ajusté de l'effet prix sur stocks.

1. Le résultat opérationnel courant de l'activité Exploration-Production de 35 millions d'euros est en hausse de 13 millions d'euros par rapport à l'année 2004 reflétant la hausse significative du prix du pétrole brut qui a largement compensé le déclin naturel de la production.

Esso SAF a annoncé le 6 mars 2006 la conclusion d'un accord de cession à Vermilion REP SAS de sa part de 89,9 % dans sa filiale d'Exploration-Production, Esso REP, sur la base d'une valeur d'entreprise au 30 juin 2005 de 161 M\$ (part Esso SAF), sans incidence sur les comptes consolidés 2005. Cet accord reste soumis à l'autorisation des autorités administratives compétentes.

2. Compte tenu d'un effet prix sur stocks positif de 271 millions d'euros, le résultat opérationnel courant de l'activité Raffinage-Distribution s'établit à 598 millions d'euros, en progression de 363 millions d'euros par rapport au résultat de l'année 2004.

Hors effet prix sur stocks, le résultat opérationnel courant de l'activité Raffinage-Distribution est de 327 millions d'euros contre 160 millions d'euros en 2004, soit une progression de 167 millions d'euros. Ce résultat traduit une progression moyenne d'environ 20 % des marges de raffinage en 2005, particulièrement sensible au cours du second semestre.

La baisse de 1,8 % des quantités traitées en raffinerie par rapport à 2004 s'explique principalement par deux arrêts de la raffinerie de Fos, dont l'arrêt planifié pour gros entretien au premier trimestre 2005.

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 2,2 % par rapport à l'année 2004.

3. Au total, le résultat opérationnel courant du groupe est positif de 633 millions d'euros, à comparer à un résultat de 257 millions en 2004.

4. Les charges opérationnelles non récurrentes de 46 millions d'euros correspondent au coût estimé des réorganisations annoncées par le groupe ESSO S.A.F. en 2005.

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

6. Après prise en compte des impôts courants et différés, le résultat net s'élève à 373 millions d'euros (dont part du groupe : 371 millions d'euros) à comparer à un bénéfice de 180 millions d'euros en 2004.

Hors impact de l'effet prix sur stock, le résultat net aurait été de 197 millions d'euros à comparer à 132 millions d'euros en 2004.

Commentant ces résultats à l'issue du Conseil d'Administration qui a arrêté les comptes de l'exercice 2005, le président Dominique Badel a fait la déclaration suivante : «La progression de notre résultat

opérationnel courant, hors effet prix sur stocks, reflète le niveau élevé atteint par les marges de raffinage en 2005. Compte tenu du caractère cyclique et volatil de nos activités, confirmé par le très net repli de ces mêmes marges depuis le début de l'année 2006, et d'un contexte concurrentiel sévère, notre stratégie visant à rechercher l'excellence opérationnelle pour toutes nos activités et l'amélioration constante de notre efficacité reste la meilleure garantie de la santé future de notre société».

L'Assemblée Générale aura lieu le 26 juin 2006 au siège social de la société, 2 rue des Martinets à Rueil-Malmaison.

DIVIDENDE

Le Conseil d'Administration a arrêté les comptes d'Esso S.A.F. pour l'exercice 2005. Le résultat net est positif de 365 millions d'euros. Le Conseil recommandera à l'Assemblée Générale la distribution d'un dividende de 8,00 euros par action. Pour information, le dividende net total payé au titre de 2004 avait été de 6,50 euros par action.

Un acompte de 3,25 euros par action ayant déjà été versé le 20 octobre 2005, le solde du dividende ressortirait à 4,75 euros par action. Il est prévu de le mettre en paiement le 16 juillet.

RESULTATS CONSOLIDES DU GROUPE ESSO S.A.F. (IFRS)

(Millions d'euros)	31 décembre 2005	31 décembre 2004 pro forma
Résultat opérationnel courant Exploration/Production	35	22
Résultat opérationnel courant Raffinage/Distribution (1)	598	235
Résultat opérationnel courant	633	257
Autres produits et charges opérationnels non récurrents	-46	-3
Résultat opérationnel	587	254
Produits et charges financiers (2)	-24	17
Impôts courants et différés	-190	-91
Résultat net (3)	373	180
Part du groupe	371	179
Intérêts minoritaires	2	1
<i>Production pétrole brut (milliers de tonnes)</i>	223	242
<i>Quantités de pétrole brut et produits intermédiaires traités (millions de tonnes)</i>	16,1	16,4
<i>Ventes marché intérieur (millions de m3)</i>	13,1	13,4

(1) Résultat opérationnel courant Raffinage Distribution	(A)	598	235
Effet prix sur stocks (EPS)	(B)	271	75
Résultat opérationnel courant Raffinage/ Distribution hors effet prix sur stocks	(A)-(B)	327	160
(2) Dont écart de change		-36	11
(1) Résultat net	(C)	373	180
Effet prix sur stocks (EPS)	(D)	271	75
Impôt sur effet prix sur stocks	(E)	95	27
Résultat net hors effet prix sur stocks	(C)-(D)+(E)	197	132

SIEGE SOCIAL DE RUEIL-MALMAISON

Esso S.A.F. a décidé de mettre en vente son siège social de Rueil-Malmaison. Si cette vente se réalise, la société sera alors candidate à la location d'une partie de ces locaux ou, à défaut, recherchera une autre implantation, en priorité à Rueil-Malmaison ou, sinon, à la Défense.

Contact Presse : Emmanuel du Granrut - 01 47 10 6096