



## **ESSO : RESULTATS CONSOLIDES DU PREMIER SEMESTRE 2006**

### **Résultat net de 157 millions d'euros reflétant la hausse des marges de raffinage au second trimestre et une nouvelle progression de la valeur des stocks**

1. Le résultat opérationnel du groupe s'établit à 196 millions d'euros et tient compte d'un effet prix sur stocks positif de 82 millions d'euros.  
Hors effet prix sur stocks, le résultat opérationnel est de 114 millions d'euros contre 51 millions d'euros au premier semestre 2005, soit une progression de 63 millions. Cette amélioration résulte d'une part de la réduction des charges opérationnelles non récurrentes correspondant aux provisions pour réorganisations et d'autre part d'une amélioration, en moyenne, des marges de raffinage par rapport au premier semestre 2005. Ces marges, en très net repli en début d'année par rapport aux niveaux élevés atteints au second semestre 2005, ont ensuite progressé au cours du second trimestre.  
Par contre, l'environnement haussier et toujours volatil des marchés des 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 parmi les plus bas d'Europe.
2. Le résultat financier s'élève à 21 millions d'euros dont 11 millions d'euros d'effets de change positifs générés par la baisse du dollar sur la période. Après prise en compte des impôts courants et différés, le résultat net du groupe, avant prise en compte du résultat net des activités en cours de cession, est de 144 millions d'euros.
3. Le résultat net des activités d'Exploration / Production, en cours de cession au 30 juin 2006, est de 13 millions d'euros, à comparer à un résultat de 12 millions d'euros au premier semestre 2005, la poursuite de la hausse des prix du pétrole brut ayant permis de compenser le déclin naturel de la production. Esso SAF a conclu le 10 juillet 2006 la vente à Vermillion REP SAS de sa part de 89,9 % dans sa filiale d'Exploration / Production, Esso REP. Le résultat de cession sera pris en compte dans le résultat du second semestre 2006.
4. Au total, le résultat net du groupe s'élève à 157 millions d'euros (dont part du groupe : 156 millions d'euros), à comparer à un bénéfice de 144 millions d'euros au premier semestre 2005 (dont part du groupe : 143 millions d'euros).  
Hors impact de l'effet prix sur stock, le résultat net aurait été de 103 millions d'euros à comparer à 33 millions d'euros pour le premier semestre 2005.

A l'issue du Conseil d'Administration qui a examiné les comptes du premier semestre 2006, le président Francis Duseux a fait la déclaration suivante « La progression significative de notre résultat opérationnel hors effet prix sur stocks reflète la qualité de nos opérations dans un environnement de marché favorable au second trimestre. La nature cyclique de nos activités, encore illustrée par les variations importantes des marges de raffinage ces derniers mois ou la baisse récente du prix du pétrole brut, et l'environnement toujours très compétitif de nos marchés, nous confortent dans la poursuite de notre stratégie visant à assurer l'amélioration constante de notre efficacité et l'excellence de nos opérations tout en bénéficiant de notre intégration au sein du groupe ExxonMobil. »

## DIVIDENDE

Le Conseil d'Administration a décidé le versement d'un acompte d'un montant de 4 euros net par action au titre du premier semestre de l'exercice 2006. Il sera payable le 19 octobre 2006.

A titre d'information, le dividende net total payé au titre de l'exercice 2005 avait été de 8 euros par action.

## RESULTATS CONSOLIDES DU GROUPE ESSO SAF (IFRS)

Les comptes consolidés du groupe ESSO SAF au 30 juin 2006 sont établis suivant les normes IFRS. En particulier, les stocks sont maintenant valorisés 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 ajusté de l'effet prix sur stocks.

Conformément à l'IFRS 5, le résultat des activités en cours de cession est présenté de façon séparée dans le résultat du premier semestre 2006. La présentation des résultats 2005 a été retraitée de façon similaire pour permettre une comparaison.

| (Millions d'euros)                                                                | 1er sem 2006 | 1er sem 2005<br>retraité | Année 2005<br>retraité |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------------------|------------------------|
| Résultat opérationnel courant Raffinage/Distribution                              | 203          | 259                      | 598                    |
| Autres produits et charges opérationnels non récurrents                           | -7           | -37                      | -46                    |
| <b>Résultat opérationnel (1)</b>                                                  | <b>196</b>   | <b>222</b>               | <b>552</b>             |
| <b>Produits et charges financiers</b>                                             | <b>21</b>    | <b>-25</b>               | <b>-24</b>             |
| Impôts courants et différés                                                       | -73          | -65                      | -177                   |
| <b>Résultat net avant résultat des activités en cours de cession</b>              | <b>144</b>   | <b>132</b>               | <b>351</b>             |
| <b>Résultat net des activités Exploration/Production en cours de cession</b>      | <b>13</b>    | <b>12</b>                | <b>22</b>              |
| <b>Résultat net (2)</b>                                                           | <b>157</b>   | <b>144</b>               | <b>373</b>             |
| Part du groupe                                                                    | 156          | 143                      | 371                    |
| Intérêts minoritaires                                                             | 1            | 1                        | 2                      |
| Production pétrole brut (milliers de tonnes)                                      | 98           | 114                      | 223                    |
| Quantités de pétrole brut et produits intermédiaires traités (millions de tonnes) | 7,6          | 7,5                      | 16,1                   |
| Ventes marché intérieur (millions de m3)                                          | 6,3          | 6,5                      | 13,1                   |

  

|                                                         |                    |            |           |            |
|---------------------------------------------------------|--------------------|------------|-----------|------------|
| (1) Résultat opérationnel                               | (C)                | 196        | 222       | 552        |
| Effet prix sur stocks (EPS)                             | (B)                | 82         | 171       | 271        |
| <b>Résultat opérationnel hors effet prix sur stocks</b> | <b>(C)-(B)</b>     | <b>114</b> | <b>51</b> | <b>281</b> |
| (2) Résultat net                                        | (D)                | 157        | 144       | 373        |
| Effet prix sur stocks (EPS)                             | (B)                | 82         | 171       | 271        |
| Impôt sur effet prix sur stocks                         | (E)                | 28         | 60        | 95         |
| <b>Résultat net hors effet prix sur stocks</b>          | <b>(D)-(B)+(E)</b> | <b>103</b> | <b>33</b> | <b>197</b> |

Contact Esso : Emmanuel du Granrut - 01 47 10 60 89