

Groupe Esso S.A.F.

RAPPORT FINANCIER ANNUEL 2008

A- RAPPORT ANNUEL D'ACTIVITE	2
B- RESULTATS FINANCIERS	7
C- COMPTES CONSOLIDES DU GROUPE ESSO S.A.F.	11
D- COMPTES SOCIAUX DE LA SOCIETE ESSO S.A.F.	39
E- RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	58

A- RAPPORT ANNUEL D'ACTIVITE 2008

L'ENVIRONNEMENT ECONOMIQUE ET PETROLIER INTERNATIONAL

- *Une année tumultueuse, à deux visages*

Une première moitié d'année en croissance toujours soutenue avec une demande mondiale accrue pour les matières premières de base (alimentaires, énergétiques et industrielles) et de fortes tensions sur le prix de ces matières premières. L'augmentation des prix combinée à l'éclatement de la crise financière mondiale durant l'été ont entraîné un fort recul de la demande, et un effondrement des prix de toutes les matières premières pendant le deuxième semestre. Avec un taux de croissance de 3.4 % en 2008, l'économie mondiale aura cependant enregistré une progression tirée par l'essor économique des pays émergents (9,4 % en Chine, 6,4 % en Inde) malgré la faible progression des pays développés (1%).

La baisse du pouvoir d'achat au premier semestre et la crise du système financier qui a éclaté au milieu de l'année 2008 ont entraîné un ralentissement significatif de l'économie mondiale pendant le second semestre, même dans les pays à forte croissance où la demande domestique n'a pas encore pris le relai anticipé par les experts. La période de transition au sein de l'administration américaine liée aux élections présidentielles a retardé la prise de décisions au niveau international pour la réforme du système financier mondial et la mise en œuvre des mesures coordonnées nécessaires à la relance de l'économie mondiale.

La fin d'année a été particulièrement difficile pour le secteur manufacturier, avec des arrêts temporaires de la production d'automobiles, un fort déstockage de la production et une montée importante du chômage dans le monde.

- *La croissance française au niveau de la moyenne européenne*

En 2008 le taux de croissance de l'économie française a atteint 0.7 %. L'écart de croissance avec l'Union Européenne (UE15) se réduit pour n'être plus que d'environ 0,1 point de PIB (0,7 point en 2007). Contrairement à certains pays voisins, la France n'est pas entrée en récession en 2008, mais le nombre de demandeurs d'emploi a crû de 11% en 2008 et les perspectives de décroissance varient entre 1 % et 2 % pour 2009.

- *Forte volatilité des cours du pétrole brut*

Le second semestre 2008 a été marqué par une baisse très importante du prix du pétrole brut après un sommet atteint au mois de juillet dans un contexte de forte volatilité des marchés de matières premières. Ainsi, le prix d'un baril de Brent de la mer du Nord est passé de 92 \$ en janvier 2008 à 133 \$ en juillet avant de redescendre à 40 \$ en décembre, plus bas niveau observé depuis 4 ans. Le niveau moyen du prix du même baril de Brent s'établit à 97 \$ pour l'année 2008 contre une moyenne de 72 \$ le baril en 2007.

Au premier semestre 2008, l'impact de la hausse du prix de la matière première a été partiellement compensé par la hausse de l'euro dont le taux moyen de 0.65 €/€ a progressé de 13% par rapport aux six premiers mois de 2007, avant de se replier au cours du second semestre; ainsi, fin décembre 2008, le cours de l'euro était de 0.72 €/€ contre 0.68 €/€ fin 2007. En moyenne annuelle, le cours de l'euro s'établit à 0.68 €/€ en 2008, en hausse de 7% par rapport à 2007 (0.73 €/€).

Dans ce contexte de fortes variations et volatilité des prix, la demande pétrolière mondiale a progressé de 0.8 % (sept cent mille barils par jour) pendant le premier semestre, avant de décroître fortement au dernier trimestre. Au final, en 2008, la hausse ininterrompue depuis 1983 de la demande mondiale de pétrole s'est arrêtée, et la demande a baissé pour atteindre 85, 7 millions de barils en moyenne sur l'année - une baisse modérée de deux cent soixante dix mille barils par jour par rapport à 2007. La capacité mondiale de production a quant à elle progressé de un million cinq cent mille barils par jour pour atteindre 90.6 millions de barils par jour. La part des agro-carburants a progressé de cent trente mille barils par jour et atteint 0.5 millions de barils par jour. Après des années de croissance de la demande mondiale de pétrole et une tendance observée proche de 1.5 % sur la période 1997-2007, l'Agence Internationale de l'Energie a revu à la baisse ses prévisions de demande pour 2009 (-0.6%). La baisse mondiale de la consommation d'essence, en particulier aux USA, et l'accroissement des capacités de raffinage hors Europe posent un défi important pour le raffinage Européen ces prochaines années.

L'ENVIRONNEMENT FRANCAIS RAFFINAGE-DISTRIBUTION

- ***Evolutions du marché intérieur des produits pétroliers***

En cumul sur toute l'année 2008, les ventes de produits pétroliers en France ressortent à 85,1 millions de tonnes, en augmentation de 0,5 %. Cette hausse est due à la forte augmentation des ventes de fioul domestique (+10,3 %) et plus modérément à celle de carburéacteurs (+0,6 %). Parmi les principaux produits, seules ces ventes sont en augmentation.

En 2008, les ventes totales de supercarburants ont diminué de 7,7 %, à 9 millions de tonnes, sous l'effet de la diésélisation du parc automobile français. Les ventes de gazole, pour la première année depuis plus de 35 ans, ont diminué de 0,2 %, à 33 millions de tonnes. Dans son ensemble, et pour la première fois, le marché des carburants routiers (supercarburants et gazole) s'est inscrit en baisse (2,1 %).

Selon le Comité des Constructeurs Français d'Automobiles, les immatriculations de voitures particulières neuves ont diminué de 0,7 % en 2008. Les immatriculations de voitures diesel ont augmenté de 3,9 % et leur part dans les immatriculations totales se monte à 77,3 % en 2008, contre 73,9 % en 2007.

Les conditions climatiques et la baisse des prix des produits pétroliers ont été des facteurs favorables aux ventes de fioul domestique en octobre et décembre. L'année 2008 a été la plus fraîche de ces dix dernières années permettant aux ventes de fioul domestique de progresser de 10,3 % en 2008, à 14,2 millions de tonnes, mettant un arrêt à trois années de repli, pour revenir à un niveau proche de 2006 (14,4 millions de tonnes).

Les ventes de carburéacteurs ont poursuivi leur reprise, amorcée en 2003, et ont progressé de 0,6 % en 2008, à 6 millions de tonnes. Les ventes totales de fiouls lourds, sont en recul de 0,6 %, à 2,8 millions de tonnes. Les ventes de fiouls lourds à l'industrie baissent de 2,8 %, à 1,9 millions de tonnes, alors que les ventes aux centrales électriques ont progressé de 4,3 %, EDF ayant constitué des stocks en fin d'année afin de réactiver certaines de ses centrales.

Sur le marché des spécialités, les besoins de la pétrochimie qui se sont élevés à 10,6 millions de tonnes, et les ventes de bitumes à 3,7 millions de tonnes, se sont bien tenus au niveau de 2007. Les ventes de lubrifiants ont baissé de 5,5 % à 0,7 millions de tonnes, du fait de la baisse de production au quatrième trimestre dans les usines de fabrication d'automobiles, et de la baisse structurelle liée à l'espacement des vidanges.

En résumé, la consommation pétrolière française globale, est restée stable en 2008 en raison d'un hiver plus rigoureux qui a compensé la baisse de la demande de carburants routiers. Les niveaux de prix records en 2008 et la crise financière semblent avoir changé de façon durable le comportement des consommateurs français qui ont continué à réduire leur consommation malgré la chute des prix pétroliers. Comme les années précédentes, la poursuite de la diésélisation du parc automobile accroît la demande de gazole routier au détriment de la demande d'essence. La satisfaction de ce surcroît de demande exige un recours accru aux importations de gazole, alors que les raffineries françaises doivent trouver à l'export des débouchés pour leurs excédents croissants d'essence. La pérennité de ces exportations est maintenant menacée par la forte chute de la demande d'essence du marché nord américain.

- ***Raffinage et distribution de produits pétroliers***

Les cessions de raffineries annoncées en 2007 ont été approuvées par les autorités françaises et par la Commission européenne lors du premier trimestre. Environ un tiers de la capacité globale de 97,6 millions de tonnes du raffinage français appartient désormais à des groupes non intégrés, présents uniquement dans le raffinage mais ni dans la production de pétrole brut ni dans la distribution de produits pétroliers. Dans ce nouveau paysage, le groupe ExxonMobil conserve un rôle majeur avec les raffineries du groupe Esso SAF de Port-Jérôme-Gravenchon et de Fos-sur-Mer et les installations pétrochimiques d'ExxonMobil Chemical France.

Le raffinage français est confronté à trois enjeux majeurs :

- Des exigences environnementales constamment renforcées, tant au niveau européen qu'au niveau français, concernant en particulier les quotas d'émissions de CO₂, la qualité de l'air et de l'eau, la prévention et réduction intégrée de la pollution (IPPC), le plan d'action sur la maîtrise du vieillissement des installations, le passage à 10 ppm de soufre pour tous les carburants et les objectifs ambitieux d'incorporation d'agro-carburants.
- Une concurrence mondiale accrue avec la construction de nouvelles raffineries plus proches des marchés en croissance et dans des pays qui n'ont pas ratifié le protocole de Kyoto (55 millions de tonnes de nouvelles capacités de raffinage ont été construites en 2008 et 123 millions de tonnes sont annoncées pour 2009 et 2010).
- Un marché français et européen de plus en plus déséquilibré entre essence et gazole. Plus de 75 % des nouvelles immatriculations sont des véhicules diesel et cette tendance pourrait encore s'accroître avec la mise en place du bonus-malus lié aux nouvelles normes de rejet de CO₂.

Reflétant les cotations internationales, les prix à la consommation des produits pétroliers en France ont fortement augmenté pendant le premier semestre, avec toutefois un effet amortisseur dû à l'appréciation continue de l'euro par rapport au dollar sur cette période. Au mois de juin, au plus haut de l'année, les prix moyens ont atteint 1,488 euro par litre pour le SP95, 1,524 euro par litre pour le gazole moteur et 0,994 euro par litre pour le fioul domestique. Sur le second semestre, les prix sont redescendus en ligne avec les cotations internationales et l'effet amortisseur dû à la dépréciation de l'euro face au dollar sur cette même période. En moyenne annuelle, les prix se sont établis à 1,354 euro par litre pour le SP95, 1,267 euro par litre pour le gazole moteur et 0,833 euro par litre pour le fioul domestique, soit des augmentations respectives de 6,0 %, 15,7 % et 28,0 % par rapport aux prix moyens de 2007.

La part des grandes surfaces dans la distribution de carburant se maintient à 58 %, les grandes marques pétrolières réussissant depuis plusieurs années à défendre leurs parts de marché, notamment par le développement d'une offre de stations à bas coûts. Avec 81 ouvertures et 311 fermetures en 2008, le nombre de stations-service a continué à diminuer, passant à moins de 12 700 points de vente alors qu'on en comptait 41 500 en 1980...Alors que la demande en agro-carburant super-éthanol E85 reste extrêmement faible, l'incorporation des agro-carburants dans les carburants conventionnels est une réalité qui devient significative, l'objectif d'incorporation passant de 5,75 % (valeur énergétique) en 2008 à 6,25 % en 2009 (soit 6,8 % en volume pour le gazole et 9,5 % équivalent éthanol pour l'essence).

ACTIVITES DU GROUPE ESSO SAF : FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE 2008

- *Un outil industriel performant modernisé pour la production du gazole 10 ppm.*

En 2008, 16,3 millions de tonnes de pétrole brut ont été traités dans les deux raffineries du groupe. Ces quantités traitées reflètent une bonne utilisation moyenne des différentes unités des deux raffineries au cours de l'année et ce malgré la grève des agents du Grand Port de Marseille qui a interrompu les activités de chargement et déchargement de pétrole brut sur le port pétrolier de Fos-sur-Mer pendant 16 jours en décembre et un fonctionnement des unités de production de lubrifiants de base à Port Jérôme Gravenchon ajusté au quatrième trimestre dans un contexte d'une baisse marquée de la demande.

Les deux raffineries du groupe ont aussi démarré avec succès leurs projets ADO 10, représentant un investissement total de 62 millions d'euros réalisé en 2007 et 2008, ce qui leur permet de produire du gazole à 10 ppm de soufre, en ligne avec la nouvelle spécification européenne à compter du 1^{er} janvier 2009.

- *Marges de raffinage carburants et combustibles favorables*

En 2008 la marge de raffinage moyenne publiée par la DIREM s'établit à 39 € tonne pour les carburants et combustibles, en nette progression par rapport l'année 2007 (31 € tonne) et aux années précédentes, bien que cet indicateur publié par la DIREM ne soit pas toujours représentatif de la marge de raffinage réelle de la société dans un environnement de prix très volatil du pétrole brut.

Concernant les lubrifiants de base, dont les ventes sont restées soutenues jusqu'en milieu d'année 2008, l'environnement de marché a été plus favorable qu'en 2007 dans un contexte de baisse du prix des matières premières au second semestre.

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

Les volumes vendus par le groupe Esso SAF sur le marché intérieur Français en 2008 sont en progression de 11% par rapport à 2007 à 14 millions de m3 dans un marché qui, d'après les statistiques publiées par le Comité professionnel du pétrole (CPDP), a connu une progression d'ensemble de 0.5% malgré des variations contrastées suivant les produits. Cette hausse des volumes vendus sur le marché intérieur traduit essentiellement la mise en place de nouveaux contrats annuels de ventes en gros.

Les volumes totaux vendus par Esso SAF en 2008 sont en baisse de 0.6 % par rapport à 2007, ce qui explique la hausse des stocks de produits finis en fin d'année, malgré des exportations toujours significatives d'essences vers le marché Nord Américain.

Le chiffre d'affaires (hors TVA) du groupe s'élève à 14.825 millions d'euros pour l'année 2008 contre 12.608 millions en 2007, hausse qui traduit essentiellement la hausse moyenne du prix des produits pétroliers en 2008.

	Année 2008		Année 2007	
	milliers m3	millions euros	milliers m3	millions euros
Carburant Aviation	1 985	1 164	2 133	904
Carburant Automobile	4 880	2 132	4 723	1 901
Distillats	9 047	5 473	8 748	4 040
Fuels Lourds	2 148	649	2 158	516
LPG	620	173	587	145
Soutes Marine	399	135	396	104
Lubrifiants et Spécialités	1 960	1 403	1 996	1 225
Produits semi-finis	3 981	1 535	4 439	1 516
Sous-total ventes de produits pétroliers hors taxes	25 021	12 663	25 179	10 351
Ventes de services		326		376
Taxe intérieure sur les produits pétroliers		1 836		1 881
Chiffre d'affaires (hors TVA)		14 825		12 608
<i>dont volumes ventes distribution sur Marché Intérieur</i>	<i>14 050</i>	<i>-</i>	<i>12 626</i>	<i>-</i>

- ***Baisse importante de la valeur des stocks consécutive à la forte baisse du prix du pétrole brut en fin d'année***

La baisse des cours du pétrole brut, et par voie de conséquence des produits pétroliers au second semestre de l'année 2008 a entraîné une baisse significative de la valeur des stocks de pétrole brut et de produits pétroliers du groupe Esso SAF par rapport à leur valeur au 31 décembre 2007. Ainsi, d'une valeur de 937 millions d'euros fin 2007, la valeur des stocks est retombée à 639 millions d'euros fin 2008 alors que les quantités en inventaires sont en hausse de 11% à 2.1 millions de tonnes.

Le groupe calcule des effets stocks qui comprennent d'une part l'effet prix sur stock, ou impact de la variation des cours du pétrole brut et des produits pétroliers sur la valeur de ses stocks, et d'autre part les dotation/ reprise de provision pour dépréciation comptable des inventaires. Ces effets stocks sont négatifs au 31 décembre 2008 pour 363 millions d'euros, dont 330 millions d'euros d'effet prix sur stocks.

Le groupe dispose de ressources pour faire face à cette baisse de la valeur de ses stocks. En particulier, en 2005 et 2007, dans un contexte haussier des cours du pétrole brut, la partie du résultat net d'Esso S.A.F. correspondant à la revalorisation des stocks a été mise 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 à fin 2007.

- ***Esso SAF condamnée par la Commission européenne***

Dans le cadre d'une enquête menée par la Commission Européenne sur le marché des paraffines en Europe, et à la suite d'un communiqué de griefs qui lui avait été adressé le 29 mai 2007, Esso S.A.F. a été condamnée par la Commission Européenne le 1^{er} Octobre pour son implication dans le cartel de l'industrie des paraffines à une amende de 83,6 millions d'euros dont 34,7 millions d'euros conjointement et solidairement avec d'autres sociétés du groupe ExxonMobil. La part de l'amende revenant à Esso SAF s'élève à 56,6 Millions d'euros. La société a décidé de faire appel de la décision de la Commission Européenne.

Esso SAF, qui estime que le montant de l'amende calculé par la Commission n'est pas totalement fondé, a décidé de ne comptabiliser qu'une charge nette de 36,5 Millions d'euros dans ses comptes 2008, montant qui reflète le montant probable de l'amende finale lui revenant à l'issue de la procédure d'appel.

Esso SAF rappelle que les règles de la société sont d'adhérer aux valeurs éthiques les plus élevées et d'être en conformité avec toutes les lois concernant le respect de la concurrence et que la société attend de ses employés qu'ils respectent les valeurs d'honnêteté, d'intégrité et de strict respect des lois. Des formations fréquentes du personnel et des vérifications régulières des activités du groupe sont effectuées pour assurer une conformité de tous les instants avec ces règles et ces lois.

- ***Crise économique mondiale et perspectives***

La crise financière mondiale qui s'est accentuée au cours du second semestre 2008 et ses répercussions sur les différents secteurs de l'économie ont conduit à un ralentissement de la croissance de la demande mondiale en énergie. Une baisse de la demande en produits pétroliers a d'ailleurs été observée en fin d'année 2008 et s'est confirmée au début 2009, particulièrement marquée dans le domaine des lubrifiants.

Le groupe Esso SAF qui se place dans une perspective de gestion à long terme de son outil industriel et dans ses décisions d'investissements, 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 toujours difficilement prévisible dans un contexte économique qui s'est brusquement dégradé en 2008, avec un fléchissement de la demande en produits pétroliers, alors que des mises en service de nouvelles capacités de raffinage viendront alimenter le marché international dans les deux prochaines années.

Ces incertitudes et le contexte concurrentiel toujours sévère de ses marchés confortent plus que jamais la poursuite de la stratégie de la Société: la compétence et l'engagement de son personnel, l'excellence opérationnelle, l'amélioration constante de son efficacité, la rigueur de gestion et l'intégration au sein du groupe ExxonMobil.

- ***Transactions avec les parties liées***

Le groupe ESSO S.A.F. 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.

B- RESULTATS FINANCIERS

RESULTATS ET DONNEES FINANCIERES DU GROUPE ESSO SAF

Le résultat opérationnel du groupe hors effets stocks négatifs s'établit à 299 millions d'euros contre 232 millions d'euros en 2007 en hausse de 67 millions d'euros. Ce résultat tient compte d'une charge non récurrente de 37 millions d'euros relative à l'amende infligée en octobre 2008 par la Commission Européenne concernant le marché des paraffines.

Après prise en compte d'effets prix sur stocks négatifs de 363 millions d'euros qui reflètent la baisse de la valeur des inventaires, le résultat opérationnel est une perte de 64 millions d'euros.

Le résultat financier s'élève à 7 millions d'euros correspondant aux produits financiers nets de l'exercice après un résultat de change négatif de 12 millions d'euros, conséquence de la hausse du dollar au second semestre.

Après prise en compte d'un crédit d'impôts courants et différés pour 17 millions d'euros, le résultat net du groupe est une perte de 40 millions en 2008 contre un gain de 399 millions pour 2007 qui intégrait le résultat net de la cession de l'immeuble du siège social de Rueil Malmaison pour 30 millions d'euros et des effets prix sur stocks positifs de 255 millions d'euros.

RESULTAT CONSOLIDE

(millions d'euros)	Année 2008	Année 2007
Résultat opérationnel courant Raffinage/Distribution	(27)	488
Autres produits et charges opérationnels non récurrents	(37)	(1)
Résultat opérationnel (1)	(64)	487
Produits et charges financiers	7	57
Impôts courants et différés	17	(175)
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou actifs cédés	(40)	369
Résultat net des activités arrêtées ou actifs cédés	0	30
Résultat net (2)	(40)	399
Part du groupe	(40)	399
<i>Pétrole brut traité en raffinerie (millions de tonnes)</i>	16.3	16.2
<i>Chiffre d'affaires (millions d'euros, incluant la taxe intérieure sur les produits pétroliers)</i>	14,825	12,608
<i>Ventes totales (millions de m3)</i>	25.0	25.2
<i>Ventes activités Distribution sur marché intérieur (millions de m3)</i>	14.1	12.6

(1) Résultat opérationnel	(A)	(64)	487
Effet prix sur stocks (EPS) et dépréciation comptable des stocks	(B)	(363)	255
Résultat opérationnel hors effets stocks	(A)-(B)	299	232
(2) Résultat net	(C)	(40)	399
Effet prix sur stocks (EPS) et dépréciation comptable des stocks	(B)	(363)	255
Impôt sur effets stocks	(D)	125	(88)
Effets stocks nets	(B)+(D)	(238)	167
Résultat net des activités arrêtées ou actifs cédés	(E)	0	30
Résultat net hors effets stocks et activités arrêtées ou actifs cédés	(C)-(B)-(D)-(E)	198	202

CHIFFRES CLES

Eléments relatifs au compte de résultat (millions d'euros)	Année 2008	Année 2007
Chiffre d'affaires	14,825	12,608
Résultat net	(40)	399
<i>Part du groupe</i>	<i>(40)</i>	<i>399</i>
Résultat opérationnel courant	(27)	488
Résultat opérationnel	(64)	487
Capacité d'autofinancement	31	439

Eléments relatifs au bilan (millions d'euros)	Année 2008	Année 2007
Capital	98	98
Capitaux propres	1,568	1,800
Dettes financières	84	60
Actifs non courants	1,514	1,478

Dividende par action (euros)	Année 2008	Année 2007
Dividende par action	8.50	15.00
Résultat net par action	(3.10)	31.02

RESULTATS ET DONNEES FINANCIERES DE LA SOCIETE ESSO SAF

Le chiffre d'affaires de l'année 2008 de 14 629 M€ est en hausse de 2 152 M€ par rapport à 2007. Compte tenu des mouvements de stocks, les produits d'exploitation sont de 14 575 M€

Les charges d'exploitation de 14 619 M€ incluent, à hauteur de 1 711 M€ la taxe intérieure prélevée sur les produits vendus. La dotation aux amortissements, comprise dans ces charges, est de 23 M€

Le résultat d'exploitation, après prise en compte du résultat des opérations faites en commun, est une perte de 43 M€ à comparer à un profit de 471 M€ pour 2007. La baisse du résultat d'exploitation s'explique essentiellement par la variation des effets stocks, négatifs de 363 M€ en 2008 et positifs de 255 M€ en 2007.

Le résultat financier positif de 16 M€ est principalement constitué de dividendes reçus pour 14 M€ d'intérêts net reçus de 13 M€ et de différences de change nettes négatives de 11 M€

Le résultat exceptionnel positif de 104 M€ est constitué, de la reprise de la provision pour hausse des prix de 162 M€ de la dotation aux amortissements dérogatoires de 7 M€ d'une provision pour risque de 37 M€ relative à l'amende infligée par la Commission Européenne concernant le marché des paraffines et de charges diverses pour 14 M€

Après prise en compte du résultat exceptionnel, de la participation et de l'impôt, le résultat net 2008 est un profit de 36 M€

Conformément aux dispositions légales, nous vous rappelons le montant des distributions des 3 derniers exercices:

Exercice	Nombre d'actions à rémunérer	Dividende net
2005	12 854 578	€ 8,00
2006	12 854 578	€ 15,00
2007	12 854 578	€ 15,00

Les comptes annuels au 31 décembre 2008 font apparaître un bénéfice de 36 240 445,19 euros auquel est ajouté le report à nouveau précédent soit:

Bénéfice de l'exercice 2008	36 240 445,19	euros
Report à nouveau avant affectation	389 675 598,75	euros
soit un total de	425 916 043,94	euros

dont l'affectation suivante est proposée :

Dividende net	109 263 913,00	euros
Report à nouveau après affectation	316 652 130,94	euros
soit un total de	425 916 043,94	euros

Le dividende net ressort à 8,50 euros pour chacune des 12 854 578 actions de 7,65 euros de nominal.

Un acompte de 4 euros par action ayant déjà été versé le 23 septembre 2008, le solde du dividende soit 4,50 euros par action sera mis en paiement le 9 juillet 2009.

Depuis le 1er janvier 2008, les dividendes des sociétés européennes perçus par les personnes physiques peuvent, sur option, être soumis à un prélèvement forfaitaire libératoire (PFL) de 18% majoré des prélèvements sociaux.

Lorsque le PFL est appliqué, les dividendes perçus n'ouvrent plus droit à l'abattement de 40%.

Un prélèvement sur la réserve facultative pour fluctuations des cours est ajouté au report à nouveau de la manière suivante :

Report à nouveau avant prélèvement	316 652 130,94	euros
Prélèvement sur la réserve facultative	132 000 000,00	euros
Report à nouveau après prélèvement	448 652 130,94	euros

RESUME DES RESULTATS DE LA SOCIETE ESSO S.A.F.

(millions d'euros)	2008		2007	
Chiffre d'affaires hors taxe intérieure	12,793		10,596	
Taxe intérieure	1,835		1,881	
Chiffre d'affaires taxe intérieure comprise		14,629		12,477
Production stockée/(déstockée) et divers		(53)		150
Total des produits d'exploitation		14,575		12,627
Charges d'exploitation hors amortissements	(14,596)		(12,135)	
Amortissements	(23)		(21)	
Total des charges d'exploitation		(14,619)		(12,156)
Résultat d'exploitation		(44)		471
Résultat financier		16		48
Résultat courant		(29)		519
Dotation / Reprise de provision pour hausse des prix		162		(33)
Amortissements dérogatoires		(7)		(7)
Dotation provision pour risque		(37)		-
Autres éléments exceptionnels		(15)		45
Résultat exceptionnel		104		5
Participation des salariés		(6)		(10)
Impôts sur les sociétés		(34)		(164)
Résultat net		36		350

RESULTATS FINANCIERS DES 5 DERNIERES ANNEES

	2004	2005	2006	2007	2008
I. CAPITAL EN FIN D' EXERCICE					
Capital social (millions d'euros)	98.3	98.3	98.3	98.3	98.3
Nombre d' actions ordinaires existantes (1)	12,854,578	12,854,578	12,854,578	12,854,578	12,854,578
Nombre d'obligations convertibles en actions					
Nombre de parts bénéficiaires					
II. OPERATIONS ET RESULTATS DE L' EXERCICE (millions d'euros)					
Chiffre d'affaires hors TVA	9,106.2	11,222.0	12,144.0	12,477.4	14,628.6
Résultat avant impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions (reprises et provisions déduites)	279.5	665.2	438.7	567.7	47.9
Impôts sur les bénéfices	56.1	172.7	88.6	164.5	33.4
Participation des salariés	4.5	10.3	5.5	10.5	6.4
Résultat après impôts, participation des salariés et dotations nettes aux amortissements et provisions	175.5	365.4	231.5	349.9	36.4
Résultat distribué (2)	83.6	102.8	192.8	192.8	109.3
III. RESULTAT PAR ACTION (euros)					
Résultat après impôts, participation des salariés mais avant dotations aux amortissements et provisions (reprises de provisions déduites)	17.0	37.5	26.8	30.5	0.6
Résultat après impôts, participation des salariés et dotations nettes aux amortissements et provisions	13.7	28.4	18.0	27.2	2.8
Dividende attribué à chaque action	6.5	8.0	15.0	15.0	8.5
IV. PERSONNEL					
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	881	797	706	613	490
Montant de la masse salariale (millions d'euros)	73.6	75.7	84.3	86.8	67.3
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux (S.S. et prévoyance, congés de fin de carrière, œuvres sociales) (millions d'euros)	70.1	73.1	74.0	77.0	74.8

(1) Actions détenues pour 82.89 % par Exxon Mobil France Holding SAS

(2) Montant dont la distribution est proposée par le Conseil d' Administration.

Nota : les montants négatifs sont indiqués entre parenthèses ().

C- COMPTES CONSOLIDES DU GROUPE ESSO S.A.F.	
COMPTE DE RESULTAT	12
BILAN	13
TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES	14
TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE	14
NOTES ANNEXES	15

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

Note : les montants négatifs sont indiqués entre parenthèses ()

Compte de résultat consolidé

(millions d'euros)

	31-déc.-08	31-déc.-08	Total	31-déc-07	31-déc-07	Total	Note
	Activités	Activités arrêtées		Activités	Activités arrêtées		
	poursuivies	ou cession d'actifs		poursuivies	ou cession d'actifs		
Chiffre d'affaires	14,825.4	-	14,825.4	12,607.6	-	12,607.6	4 & 21
Autres produits de l'activité	66.8	-	66.8	142.6	-	142.6	
Sous total produits des activités ordinaires	14,892.2	-	14,892.2	12,750.2	-	12,787.3	
Achats consommés et charges externes	(12,565.2)	-	(12,565.2)	(9,830.7)	-	(9,830.7)	5
Charges de personnel	(285.4)	-	(285.4)	(307.7)	-	(307.7)	
Impôts et taxes	(1,786.6)	-	(1,786.6)	(1,867.9)	-	(1,867.9)	
Dotations aux amortissements	(110.9)	-	(110.9)	(97.2)	-	(97.2)	
Dotations aux provisions	(105.9)	-	(105.9)	(92.0)	-	(92.0)	
Autres produits et charges d'exploitation	(65.0)	-	(65.0)	(66.6)	-	(66.6)	
Résultat opérationnel courant	(26.7)	-	(26.7)	488.1	-	488.1	
Autres produits et charges opérationnels	(36.9)	-	(36.9)	(0.9)	-	(0.9)	6
Résultat opérationnel	(63.6)	-	(63.6)	487.2	-	487.2	
Produits de trésorerie et équivalent de trésorerie	7.1	-	7.1	8.1	-	8.1	7
Coût de l'endettement financier brut	(1.8)	-	(1.8)	(9.9)	-	(9.9)	7
Coût de l'endettement financier net	5.4	-	5.4	(1.8)	-	(1.8)	
Autres produits et charges financiers	1.5	-	1.5	58.5	-	58.5	7
Impôts courants et différés	16.9	-	16.9	(175.2)	-	(175.2)	8
Quote part du résultat net des sociétés mises en équivalence	-	-	-	-	-	-	
Résultat net des activités poursuivies	(39.8)	-	(39.8)	368.7	-	368.7	
Résultat net des activités arrêtées ou actifs cédés	-	-	-	-	30.1	30.1	22
Résultat net	(39.8)	-	(39.8)	368.7	30.1	398.8	
Part du groupe	(39.8)	-	(39.8)	368.7	30.1	398.8	
Intérêts minoritaires	-	-	-	-	-	-	
Résultat par action (1)	(3.10)	-	(3.10)	28.68	2.34	31.02	
Résultat dilué par action (1)	(3.10)	-	(3.10)	28.68	2.34	31.02	

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

Bilan consolidé

ACTIF	31-déc.-08	31-déc.-07	Note
Actifs non courants			
Immobilisations incorporelles	82.5	78.8	9
Immobilisations corporelles	1,111.8	1,108.6	9
Actifs financiers	129.9	127.5	10
Autres créances	20.0		14
Impôts différés actifs	169.9	162.7	12
Actifs classés comme détenus à la vente	-	-	
Total	1,514.1	1,477.6	
Actifs courants			
Stocks et en cours	664.6	961.6	13
Créances clients et comptes rattachés	532.5	816.3	26
Créances financières court terme	199.1	269.9	11
Autres créances	254.3	172.5	14
Impôts différés actifs	27.2	33.9	12
Impôts courants actifs	93.6	-	
Disponibilités	4.7	7.7	
Total	1,776.0	2,261.9	
TOTAL ACTIF	3,290.1	3,739.5	

(millions d'euros)

PASSIF	31-déc.-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	1,498.9	1,293.0	
Résultat de l'exercice groupe	(39.8)	398.8	
Intérêts minoritaires	-	-	
Total	1,567.6	1,800.3	
Passifs non courants			
Emprunts et dettes financières	0.1	0.1	16
Impôts différés passifs	249.9	295.4	12
Provisions non courantes	520.7	498.1	17
Passifs classés comme détenus à la vente	-	-	
Total	770.6	793.6	
Passifs courants			
Endettement court terme	83.9	60.2	16
Provisions courantes	44.7	61.6	17
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	368.8	548.3	19
Autres dettes	448.5	373.0	19
Impôts différés passifs	6.0	12.0	12
Impôts courants passifs	-	90.4	
Total	951.9	1,145.6	
TOTAL PASSIF	3,290.1	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)	-
Acompte sur dividende 2007 payé en 2007			(51.4)	(51.4)	-
Autres variations			(1.5)	(1.5)	-
Résultat 2007			398.8	398.8	-
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)	-
Acompte sur dividende 2008 payé en 2008			(51.4)	(51.4)	-
Autres variations			(0.1)	(0.1)	-
Résultat 12 mois 2008			(39.8)	(39.8)	-
Au 31 décembre 2008	98.4	10.1	1,459.1	1,567.6	-

Note : Au 31 décembre 2008, les réserves consolidées comprennent une réserve facultative de 349 millions d'euros destinée à compenser d'éventuelles baisses de valeur des stocks

Tableau des flux de trésorerie

(millions d'euros)

	31-déc.-08 Activités poursuivies	31-déc.-08 Activités arrêtées ou cession d'actifs	Total	31-déc.-07 Activités Poursuivies	31-déc.-07 Activités Cédées ou cession d'actifs	Total
Flux de trésorerie liés à l'activité						
Résultat net	(39.8)		(39.8)	368.7	30.1	398.8
Part des minoritaires	-		-	-	-	-
Plus ou moins values sur cessions / retraits d'actifs	7.3		7.3	(22.1)	(30.1)	(52.2)
Amortissements et provisions	63.4		63.4	92.5		92.5
Capacité d'autofinancement	30.9	-	30.9	439.2	-	439.2
Variation du besoin en fonds de roulement	(30.6)		(30.6)	(214.4)		(214.4)
Impôts payés	220.1		220.1	87.4		87.4
Flux net de trésorerie généré par l'activité	220.4	-	220.4	312.2	-	312.2
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement						
Investissements						
*Raffinage/Distribution	(126.4)		(126.4)	(139.6)		(139.6)
*Production	-		-	-		-
TOTAL	(126.4)		(126.4)	(139.6)		(139.6)
Produit brut des cessions	1.3		1.3	47.8	94.3	142.1
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(125.1)	-	(125.1)	(91.8)	94.3	2.5
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement						
Dividendes mis en paiement par ESSO SAF	(192.8)		(192.8)	(192.8)		(192.8)
Dividendes reçus des filiales non consolidées	13.3		13.3	12.6		12.6
Intérêts reçus	7.5		7.5	10.3		10.3
Intérêts payés	(3.1)		(3.1)	(1.6)		(1.6)
Effet net des variations des taux de conversion	4.4		4.4	22.0		22.0
Reclassement des flux liés aux activités de financement (1)	(22.0)		(22.0)	(43.3)		(43.3)
Augmentation de l'endettement	107.8		107.8	-		-
Diminution de l'endettement	-		-	(129.2)		(129.2)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	(85.0)	-	(85.0)	(322.0)	-	(322.0)
Variation de trésorerie (2)						
Trésorerie d'ouverture	(7.2)		(7.2)	0.1		0.1
Trésorerie de clôture	3.1		3.1	(7.2)		(7.2)
Variation de trésorerie	10.3		10.3	(7.3)		(7.3)

(1) : Cette ligne inclut les flux liés aux activités de financement suivants (en millions d'euros)

- dividendes reçus des filiales non consolidées : (13.3)
- Intérêts reçus : (7.5)
- Intérêts payés : 3.1
- Effet net des variations des taux de conversion : (4.4)

(2) Décomposition de la trésorerie nette (en millions d'euros)

	ouverture	clôture
Disponibilités	7.7	4.7
Banques créditrices	(14.9)	(1.6)
Trésorerie nette	(7.2)	3.1

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 annuels consolidés du groupe Esso S.A.F. (le Groupe) sont établis au 31 décembre 2008 conformément aux normes comptables internationales (IFRS), telles qu'adoptées dans l'Union Européenne en application du règlement européen n°1606/2002 du 19 juillet 2002.

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 IFRS 7 « Instruments financiers : informations à fournir » ainsi que celles requises par l'amendement de la norme IAS 1 « informations sur le capital », à appliquer au 1^{er} janvier 2007, sont présentées aux paragraphes 15 et 26.

IFRIC 12 "Concessions de services publics" à appliquer au plus tard au 29 mars 2009 avec application anticipée possible, ne concerne 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 (voir paragraphe 1.3).

L'interprétation IFRIC11 de la norme 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) " Couts 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 1 avril 2009.

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	Tour Manhattan 92095 Paris La Défense Cedex	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 31 décembre 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. L'IFRIC n'ayant pas pris une position définitive sur la comptabilisation de ces quotas, le groupe Esso S.A.F. a décidé de comptabiliser en immobilisations incorporelles les quotas d'émission de gaz à effet de serre octroyés par l'Etat à leur valeur d'attribution ou à leur valeur d'achat.

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 attribue aux exploitants des quotas d'émissions et leur délivre chaque année, au cours de la période, une part des quotas attribués. Les quotas sont valables pendant la durée de la période au titre desquels ils sont attribués tant qu'ils ne sont pas utilisés. Les quotas alloués pour la première période triennale, et la deuxième période quinquennale, le sont à titre gratuit.

Lors de leur attribution, les quotas d'émissions sont comptabilisés en immobilisations incorporelles avec en contrepartie un compte de passif enregistrant les quotas alloués par l'état. A compter du 1^{er} janvier 2008, les quotas alloués sont enregistrés à leur valeur d'attribution soit à une valeur nulle. Lors de la précédente période triennale les quotas étaient enregistrés à leur valeur vénale, qui correspondait à leur valeur de marché au 1^{er} janvier. Cette valorisation à la valeur marché impactait la présentation des états financiers par l'inscription à l'actif du bilan d'une immobilisation incorporelle correspondant à la valeur vénale des quotas attribués gratuitement par l'Etat, avec pour contrepartie la comptabilisation d'un passif pour les quotas alloués. Pour faciliter la comparaison, les comptes de bilan et résultat de l'exercice 2007 ont été retraités sans incidence nette sur le résultat : diminution des charges et produits pour un montant de 37,1 M€.

Les exploitants doivent, sous peine de sanction, restituer à l'Etat un nombre de quotas égal au total des émissions de gaz à effet de serre produites par les installations.

Il en résulte que les exploitants ayant dépassé le niveau d'émission autorisé doivent acquérir sur le marché les quotas manquants. Dans le cas inverse, ils sont autorisés à céder les quotas excédentaires sur le marché des quotas d'émissions de gaz à effet de serre.

L'obligation de restituer les quotas entraîne la constatation d'un passif, à hauteur des émissions effectives, évalué sur la base de la valeur d'entrée des quotas détenus à la clôture ou de la valeur de marché pour les quotas non détenus et devant être acquis.

Des émissions effectives supérieures aux quotas attribués entraînent la constatation d'une charge, les produits de la cession des quotas sont enregistrés en « autres produits opérationnels courants ».

Les quotas attribués pour la nouvelle période quinquennale sont en réduction de 15% par rapport à ceux délivrés 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 précédente période 2005-2007.

Compte tenu de cette réduction, et malgré les investissements en cours de réalisation dans les installations industrielles afin de réduire les émissions de gaz à effet de serre, des achats ont été réalisés en 2008, pour couvrir le déficit de 80 KT de quotas pour un montant de 2M€ Pour les années à venir et dans le cadre du plan d'attribution 2008-2013, le groupe ESSO SAF estime ses besoins supplémentaires en quotas de CO2 à acquérir sur le marché à environ 40 KT/an en moyenne.

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.

Compte tenu de l'intégration de ses activités, le groupe a retenu l'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 provision. 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 31 décembre 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). La gestion de ces régimes n'est pas externalisée.

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 appliqué pour déterminer les salaires futurs,
- 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 étaler au compte de résultat 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 imprécis, 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 réglementant 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 commerciales 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

Forte volatilité des cours du pétrole brut et baisse importante de la valeur des stocks

Le second semestre 2008 a été marqué par une baisse très importante du prix du pétrole brut après un sommet atteint au mois de juillet dans un contexte de forte volatilité des marchés de matières premières. Ainsi, le prix d'un baril de Brent de la mer du Nord est passé de 92 \$ en janvier 2008 à 133 \$ en juillet avant de redescendre à 40 \$ en décembre, plus bas niveau observé depuis 4 ans. Le niveau moyen du prix du même baril de Brent s'établit à 97 \$ pour l'année 2008 contre une moyenne de 72 \$ le baril en 2007.

La baisse des cours du pétrole brut, et par voie de conséquence des produits pétroliers au second semestre de l'année 2008 a entraîné une baisse significative de la valeur des stocks de pétrole brut et de produits pétroliers du groupe Esso SAF par rapport à leur valeur au 31 décembre 2007. Ainsi, d'une valeur de 937 millions d'euros fin 2007, la valeur des stocks est retombée à 639 millions d'euros fin 2008 alors que les quantités en inventaires sont en hausse de 11% à 2.1 millions de tonnes.

Esso SAF condamnée par la Commission Européenne

Dans le cadre d'une enquête menée par la Commission Européenne sur le marché des paraffines en Europe, et à la suite d'un communiqué de griefs qui lui avait été adressé le 29 mai 2007, Esso S.A.F. a été condamnée par la Commission Européenne le 1^{er} Octobre pour son implication dans le cartel de l'industrie des paraffines à une amende de 83,6 millions d'euros dont 34,7 millions d'euros conjointement et solidairement avec d'autres sociétés du groupe ExxonMobil. La part de l'amende revenant à Esso SAF s'élève à 56,5 Millions d'euros. La société a décidé de faire appel de la décision de la Commission Européenne.

Esso SAF, qui estime que le montant de l'amende calculé par la Commission n'est pas totalement fondé, a décidé de ne comptabiliser qu'une charge nette de 36,5 Millions d'euros dans ses comptes 2008, montant qui reflète le montant probable de l'amende finale lui revenant à l'issue de la procédure d'appel.

Au 31 décembre 2008, le montant payé le 7 janvier 2009 à la Commission Européenne, soit 56.5 Millions d'euros, est inscrit au passif du bilan dans le poste « autres dettes », le remboursement attendu dans le cadre de la procédure d'appel, soit 20 Millions d'euros, est inscrit à l'actif du bilan dans le poste « autres créances ».

3- Evénements postérieurs à la clôture

Annnonce par ExxonMobil France Holding (EMFH) d'un projet de cession de sa part dans la Société de la Raffinerie de Dunkerque (SRD) avec qui Esso SAF a un accord de façonnage.

Le 4 février 2009, EMFH a fait part de son intention de céder sa part dans SRD à COLAS SA, filiale à 97% du groupe Bouygues, qui a exprimé son intention d'acheter 100% du capital de SRD, y compris les parts détenues par Total Lubrifiants et BP France. SRD est une usine spécialisée dans la fabrication de spécialités (huiles de base, paraffines, bitumes..) et de fuels lourds, essentiellement à partir de résidu atmosphérique importé et qui effectue des opérations de façonnage pour le compte de ses actionnaires. EMFH a mis à disposition ses droits à traitements chez SRD à Mobil Oil Française, fusionnée en 2003 avec Esso SAF qui a ensuite renouvelé le 20 Octobre 2005 un contrat de façonnage suivant lequel SRD effectue diverses opérations de traitement et de raffinage à la demande d'Esso SAF.

Le changement d'actionnariat de SRD qui est projeté conduirait, s'il aboutit, probablement dans le courant de 2009, à une cessation de ce contrat de façonnage. Ce projet est cohérent avec la stratégie d'ExxonMobil et d'Esso SAF orientée vers la production et la vente de produits à large distribution dans un marché global.

En 2008, la production d'Esso SAF traitée par SRD s'est élevée à 378 KT, principalement en huiles de base destinées à l'exportation, bitumes vendus sur le marché français et européen et fuel lourd (production totale d'Esso SAF incluant les quantités traitées par SRD: 16.7 millions de tonnes en 2008 dont 4.1 millions de tonnes en spécialités et fuel lourd). Chacun des clients d'Esso SAF livrés à partir de SRD sera informé de la disponibilité en produits à partir de SRD pendant une période de transition qui suivra la cession si elle est conclue, ou à partir d'autres sites du groupe. La cessation prévue de ce contrat de façonnage a conduit à la dépréciation d'un fonds de commerce de distribution pour 4 M€ mais n'aura pas d'autre impact matériellement significatif sur les comptes d'Esso SAF.

Arrêts d'unités des Raffineries de Port Jérôme Gravenchon et de Fos-sur-Mer au premier trimestre 2009

Une partie des unités de production de carburants de la raffinerie de Port-Jérôme Gravenchon a été en arrêt pour gros entretien planifié, entre le 9 février et le 23 mars 2009, et le fonctionnement des unités de fabrication de lubrifiants de base a été ajusté au cours du premier trimestre pour tenir compte de la persistance d'une demande réduite et de stocks élevés.

La plupart des unités de la raffinerie de Fos ont été l'objet d'un arrêt planifié pour gros entretien au mois de janvier 2009 pour une durée moyenne de trois semaines environ.

Compte de Résultat

4- Chiffre d'affaires

(millions d'euros)

	31-déc.-08	31-déc.-07
Ventes de biens	14,499.4	12,232.1
Prestations de services	326.0	375.5
TOTAL	14,825.4	12,607.6

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

5- Achats consommés et charges externes

(millions d'euros)

	31-déc.-08	31-déc.-07
Achats consommés	(11,610.6)	(8,943.8)
Charges externes	(954.6)	(886.9)
TOTAL	(12,565.2)	(9,830.7)

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 négatifs évalués à 363 M€ (contre 255 M€ positifs à fin 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 exclusivement aux charges de restructuration, constituées uniquement de coûts de plan sociaux.

7- Autres produits et charges financiers

(millions d'euros)

	31-déc.-08	31-déc.-07
Produits de trésorerie et équivalent de trésorerie	7.1	8.1
Dividendes versés par les filiales non consolidées	13.3	12.6
Intérêts versés par les filiales non consolidées	0.4	2.2
Revalorisation à la juste valeur des titres non consolidés	1.2	18.7
Ecarts de change positifs	304.2	106.8
Autres produits financiers	0.0	0.0
Total produits financiers	326.2	148.4
Coût de l'endettement financier brut	(1.8)	(9.9)
Intérêts versés aux filiales non consolidées	(0.3)	8.3
Ecarts de change négatifs	(316.1)	(84.8)
Autres charges financières	(1.2)	(5.3)
Total charges financières	(319.3)	(91.7)
Résultat financier	6.9	56.7

8- Impôts courants et différés

(millions d'euros)

	31-déc.-08	31-déc.-07
Bénéfice net avant impôts et intérêts minoritaires	(56.7)	574.8
Charge d'impôt théorique	19.5	(197.9)
Incidence		
- des créances d'impôts provenant des filiales d'ESAF	1.5	1.7
- des charges et produits non taxables	(5.4)	11.5
- des crédits d'impôt	1.7	
- du gain d'impôt sur la taxation à taux réduit de la plus value de cession du siège social	-	10.5
- divers	(0.5)	(1.9)
Charge d'impôt réelle	16.9	(176.0)
Cession du siège social ou activités cédées	-	0.8
Charge d'impôt réelle des activités poursuivies	16.9	(175.2)
<i>Dont :</i>		
Charge d'impôt courant	(35.1)	(152.6)
Charge d'impôt différé	52.0	(22.6)

Note : Il n'existe aucune perte fiscale au 31-12-2008

Bilan

9- Tableau de variation des immobilisations et amortissements

(millions d'euros)

Immobilisations incorporeelles et corporeelles	Valeur en début de période	Acquisitions de la période	Cessions Mises hors service	Valeur en fin de période
Immobilisations incorporeelles				
Valeur brute	116.7	14.9	(7.2)	124.4
Amortissements/Dépréciation (1)	(37.9)	(10.0)	6.0	(41.9)
Valeur nette	78.8	4.9	(1.3)	82.5
Immobilisations corporeelles				
Valeur brute	2,351.4	111.5	(63.7)	2,399.2
Raffinage	1,691.6	79.3	(19.8)	1,751.2
Distribution	659.8	32.2	(44.0)	648.0
Amortissements	(1,242.7)	(100.8)	56.1	(1,287.5)
Raffinage	(874.1)	(70.9)	19.1	(925.9)
Distribution	(368.6)	(29.9)	37.1	(361.5)
Valeur nette	1,108.6	10.7	(7.6)	1,111.8

(1) dont dépréciation fonds de commerce de distribution pour 4.4 M€

Note : Le groupe n'a pas d'immobilisations classées comme actifs détenus à la vente au 31 décembre 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)	31-déc-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	0.6	1.2	119.8
Créances sur filiales et participations non consolidées	4.4			5.9
Prêts	2.1			1.3
Autres immobilisations financières	0.5			0.6
Total	127.5	0.4	1.2	129.9

(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 comptées sociales des titres	Méthode de revalorisation	Valeurs comptées consolidées des titres (1)	Chiffre d'affaires de l'exercice (2)	Bénéfice (ou perte) de l'exercice (2)	Dividendes encaissés par la société (solde 2007) (acompte 2008)	
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)	1,373	2,028	50	1,372	D	5,000	3,715	108	-	-
2- Participations (10 à 50% du capital)										
- Raffinerie du midi	3,432	11,395	33	2,790	M (B,D)	6,600	15,138	(1,444)	-	-
- Société des transports pétroliers par pipelines (TRAPIL)	13,160	1,940	17	8,760	M (A,C,D)	39,000	135,847	22,221	1,859	1,859
- Société du Pipeline Méditerranée-Rhône (SPMR)	4,500	6,534	14	867	M (A,C,D)	16,800	54,571	12,427	1,020	765
- Société pétrolière du Bec d'Ambès (SPBA)	167	8,839	34	2,592	B	2,200	10,114	966	-	-
- Société de Manutention de Carburants Aviation (SMCA)	1,152	2,510	33	554	M (A,B)	36,500	32,361	12,117	672	3,119
- Société de Gestion des Produits Pétroliers (SOGEP)	12,443	3,979	37	4,978	M (B,D)	3,100	4,755	(250)	-	-
- Docks des Pétroles d'Ambes (DPA)	748	5,499	10	162	M (A,B,D)	700	14,051	235	34	-
- Dépôts de Pétrole Côtiers (DPC)	636	3,219	26	426	M (B,D)	3,200	8,445	921	-	-
- Société Havraise de Manutention des Produits Pétroliers (SHMPP)	190	2,191	15	655	M (A,B)	4,000	13,242	4,051	365	-
- Groupement Pétrolier de Saint Pierre des Corps (GPSPC)	330	1,210	10	381	B	500	4,839	727	-	-
- Groupement Pétrolier du Val de Marne (GPVM)	8	1,187	50	4	B	2,200	3,828	25	-	-
TOTAL				23,541		119,800			3,950	5,743

Les données relatives aux filiales et participations détenues à +20% par le groupe Esso S.A.F 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 2.7% de l'actif total du groupe Esso S.A.F., 1% du chiffre d'affaires et 1.86% du résultat consolidés.

- (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 2006-2008 ou des dividendes prévues sur les 4 à 5 années à venir (en fonction des données disponibles) - méthode (A)
 - sur la base de l'actualisation à l'infini des flux de trésorerie prévus sur 5 à 7 années à venir (en fonction des données disponibles) - méthode (B)
 - sur la base de l'EBITDA – méthode (C)
 - par référence à des transactions réelles - méthode (D)
 - par 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 pour le dividende historique moyen est guidé par le caractère représentatif du dividende moyen qui en découle. Fin 2008, le taux d'actualisation retenu est de 9.47% contre 8.24% fin 2007.

L'actualisation des flux futurs de trésorerie est faite d'après une prévision à 5-7 ans (en fonction des données disponibles) 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 7.13% et 9.5%.

(2) Données 2007

11- Créances financières court terme

Ce poste, dont le solde s'élève à 199 M€ au 31/12/2008 (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 de taux variables sur une référence EONIA.

12- Tableau de variation des impôts différés

(millions d'euros)

	31-déc-08		31-déc-07	
	ACTIF	PASSIF	ACTIF	PASSIF
Impôts différés non courants				
Impôts différés sur les provisions réglementées		119.7		158.0
Impôts différés sur les décalages temporaires				
Impôts différés sur les immobilisations corporelles et incorporelles		78.6		93.0
Impôts différés sur les participations		1.7		1.7
Impôt différé sur les provisions pour retraites	169.9		162.7	
Impôt différé sur les provisions pour inspections metal (annulation)		49.8		42.7
Total	169.9	249.9	162.7	295.4
Impôts différés courants				
Impôts différés sur les décalages temporaires	16.1		21.8	
Impôts différés sur les provisions réglementées		6.0		12.0
Impôts différés sur les provisions pour retraites	11.1		12.0	
Total	27.2	6.0	33.9	12.0
Total	197.1	255.9	196.6	307.4

13- Détail des stocks

(millions d'euros)

Stocks	31-déc-08	31-déc-07
Pétrole brut	166.6	315.8
Produits intermédiaires et finis	471.6	620.7
autres	26.4	25.2
Total (net)	664.6	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 en 2008 s'élève à 32 M€

14- Détail des autres créances

(millions d'euros)

Autres créances	31-déc-08	31-déc-07
Autres créances non courantes		
Commission Européenne (1)	20.0	
Total	20.0	-
Autres créances courantes		
Personnel	0.4	1.1
Taxe exceptionnelle PHP (2)	73.6	36.8
Etat et collectivités	95.0	68.8
Débiteurs divers	39.1	29.5
Charges constatées d'avance	46.3	36.4
Total	254.3	172.5
Total	274.3	172.5

(1) : remboursement attendu dans le cadre de la procédure d'appel avec la Commission Européenne (confère paragraphe 26.4)

(2) : taxe exceptionnelle assise sur la Provision pour Hausse des Prix (PHP) inscrite aux bilans (comptes sociaux) des exercices 2002 à 2007. Cette taxe acquittée en deux versements de 36.8M€ chacun en avril 2008 puis en avril 2009, est sans impact sur le résultat et sera imputée sur l'impôt à payer par la société l'année au cours de laquelle la PHP est réintégrée ou au cours des deux exercices suivants. Au 31 décembre 2008, la société ESSO S.A.F. a décidé de reprendre la PHP par anticipation pour couvrir une partie de la perte sur stocks enregistrée. Un montant de 36.8 M€ est imputé sur l'impôt 2008. Le solde de 36.8 M€ reste à imputer sur l'impôt des exercices 2009 et 2010.

15- Information sur le capital

Au 31 décembre 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 31 décembre 2008, ces actions étaient détenues par le groupe ExxonMobil à hauteur de 82.89%.

Gestion du capital

Esso SAF n'est pas soumise à des contraintes spécifiques concernant son capital. Le montant des capitaux propres peut être fortement modifié à la hausse comme à la baisse par la variation des prix du pétrole brut en fin de période en raison du mode de comptabilisation des stocks suivant la méthode FIFO (first-in, first-out) retenue pour les comptes publiés suivant les normes IFRS et de la forte volatilité des prix du pétrole brut d'une année sur l'autre.

Le groupe Esso SAF n'a pas de dette financière nette à la fin 2008. Les engagements de retraite ne sont pas externalisés et sont portés au bilan consolidé.

Aucun programme de rachat d'actions propres n'est en place au niveau d'Esso SAF et la participation du groupe ExxonMobil dans Esso SAF est restée inchangée à 82.89% depuis la fusion entre Esso SAF et Mobil Oil Française en 2003.

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

Le dividende par action est resté stable sur la période 2005 / 2007. Des dividendes exceptionnels ont été versés au titre des exercices 2006 et 2007 à la suite de cessions d'actifs.

16- Passifs financiers

16-1 Emprunts et dettes financières

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

16-2 Endettement court terme

(millions d'euros)

Endettement court terme	31-déc-08	31-déc-07
Compte groupe passif financier (1)	70.5	33.5
Avance	11.8	11.8
Banque créditrice	1.6	14.9
Total	83.9	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 du taux EONIA.

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	58.1	(34.3)	-	502.0
Provisions pour restructurations	-	-	-	-	-
Provisions pour remise en état des sites	4.5	4.8	(0.5)	-	8.8
Autres provisions non courantes (2)	15.4	1.4	(5.1)	(1.8)	9.9
Total provisions non courantes	498.1	64.3	(39.9)	(1.8)	520.7
Provisions courantes					
Provisions pour retraites et autres engagements sociaux (1)	34.2	38.3	-	(38.2)	34.3
Provisions pour restructurations	23.3	0.4	-	(15.9)	7.8
Autres provisions courantes (2)	4.2	1.5	-	(3.1)	2.6
Total provisions courantes	61.6	40.2	-	(57.2)	44.7
Total provisions	559.7	104.6	(39.9)	(59.0)	565.4

(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	31-déc-08	31-déc-07	31-déc-06	31-déc-05	31-déc-04
Engagements de retraite	494.3	469.0	460.2	448.3	441.8
Médailles du travail	3.1	3.0	3.4	3.3	2.9
Contribution aux frais de mutuelle	22.3	22.9	22.0	23.1	20.1
Taxation des régimes de retraite supplémentaires (loi Fillon)	16.6	17.6	15.2	14.5	14.5
Total	536.3	512.4	500.8	489.2	479.3

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 annuellement 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 des régimes à prestations définies. La gestion de ces régimes n'est pas externalisée.

A - Hypothèses retenues

Le calcul des engagements de retraite intègre :

- un taux d'actualisation financière de 5.25% ;
- un taux d'inflation de 1.8% pour déterminer les salaires futurs ;
- 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 actuair indépendant. La dernière revue a eu lieu au cours de l'exercice 2007.

B - Evolution sur l'exercice

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		13.8		13.8
Actualisation de la période		36.1		36.1
Paiements au 31 décembre 2008	38.2	(38.2)		(38.2)
Ecart actuariels au 31 décembre 2008		19.6	(19.6)	-
Etalement des écarts actuariels			13.6	13.6
au 31-12-2008		704.5	(210.2)	494.3

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

D- Versements de 2009

Les prestations définies à verser aux bénéficiaires pour 2009 sont évaluées à 34 millions d'euros. Les montants comptabilisés au titre de l'exercice pour les régimes à cotisations définies sont de 2 millions d'euros.

19- Détail des fournisseurs et autres dettes

(millions d'euros)

Dettes fournisseurs et comptes rattachés	31-déc-08	31-déc-07
Dettes fournisseurs et comptes rattachés hors groupe ExxonMobil	318.1	242.8
Dettes fournisseurs et comptes rattachés groupe ExxonMobil	50.7	305.5
Total	368.8	548.3

(millions d'euros)

Autres dettes	31-déc-08	31-déc-07
Dettes fiscales et sociales (1)	300.0	304.2
Subventions	2.2	2.8
Commission Européenne (2)	56.5	-
Créditeurs divers	89.7	65.8
Produits constatés d'avance	0.1	0.2
Total	448.5	373.0

(1) Hors impôts courants passifs

(2) Amende à verser à la Commission Européenne

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	31-déc.-08	31-déc.-07
France	12,068.8	9,991.9
Exportations	2,756.6	2,615.7
TOTAL CONSOLIDE	14,825.4	12,607.6

21-2 Actifs

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

Les actifs du secteur d'activité Raffinage Distribution, 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 140 millions d'euros au 31 décembre 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	31-déc-08	31-déc-07
Retraites du personnel (1)	210	204
Contrat Air Liquide (2)	96	101
Autres engagements donnés (3)	14	19
Total	320	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 à un engagement de paiement d'un terme fixe vis-à-vis d'Air Liquide dans le cadre de contrats d'achat d'hydrogène, d'oxygène et d'azote sur le site de Port-Jérôme Gravenchon. Ces contrats ont été signés en 2004 (hydrogène) et 2007 (oxygène et azote) pour une durée respective de 20 ans et 10 ans.

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

23.2 Engagements reçus

(millions d'euros)

Engagements recus	31-déc-08	31-déc-07
Credits d'enlèvement en douane	341	340
Total	341	340

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

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 en 2008 sont les suivants :

(millions d'euros)

Produits/charges année 2008	Total	Sociétés du groupe ExxonMobil (1)	Filiales/participations du groupe (2)
Achats de produits pétroliers	(9,519)	(9,519)	
Achats de services	(116)	(50)	(66)
Achats de fournitures et utilités	(129)	(106)	(23)
Ventes de produits pétroliers	3,901	3,811	90
Prestation de services	203	188	15
Charges financières	(2)	(2)	
Produits financiers	7	7	

(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 31-12-2008	Total	Sociétés du groupe ExxonMobil (1)	Filiales/participations du groupe (2)
Dettes commerciales	(51)	(37)	(14)
Créances commerciales	175	154	21
Dettes financières	(82)	(77)	(5)
Créances financières	199	196	3

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

(millions d'euros)

Produits/charges année 2007	Total	Sociétés du groupe ExxonMobil (1)	Filiales/participations du groupe (2)
Achats de produits pétroliers	(7,668)	(7,668)	
Achats de services	(97)	(46)	(51)
Achats de fournitures et utilités	(112)	(96)	(17)
Ventes de produits pétroliers	3,604	3,520	84
Prestation de services	250	235	15
Charges financières	-	-	
Produits financiers	10	10	

(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 5 M€ au 31 décembre 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 de l'exercice 2008 était de 383 K€ (316 K€ en 2007). Au 31 décembre 2008, l'engagement du groupe Esso S.A.F. au titre des retraites des mandataires sociaux salariés ou anciens salariés était de 7 083 K€ (6 816 K€ au 31 décembre 2007).

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

	Effectif salarié		Effectif mis à disposition de l'entreprise	
	2008	2007	2008	2007
Cadres	587	630	54	40
Agents de maîtrise, employés et techniciens	1,333	1,457	97	78
Ouvriers	149	138	7	29
TOTAL	2,069	2,225	158	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.

26- Risques et litiges.

26-1 Risques de marché

Taux de change

Le groupe Esso SAF est exposé au risque de change entre le dollar et l'euro, principalement dans le cadre de ses achats de pétrole brut et d'exportations de produits raffinés dont les ventes sont généralement libellées en dollars.

Le groupe ne fait pas appel à des instruments financiers de couverture, mais s'efforce d'une part d'amortir les fortes variations de cours en étalant ses achats de dollars dans le temps et d'autre part de répercuter le plus rapidement possible à la hausse comme à la baisse les impacts des fluctuations de change dans sa structure de prix.

En particulier, les transactions en dollars avec le groupe ExxonMobil sont regroupées dans un compte de compensation qui est l'objet d'un règlement mensuel pour lequel les achats de dollars sont étalés sur le mois suivant.

La position moyenne pour l'année 2008 est un passif net de 406 millions d'euros (convertie au cours moyen de 1 €=1.4706 dollar US pour 2008) qui traduit la position de net importateur du groupe, compte tenu de ses achats de pétrole brut.

(millions d'euros)

	2008	2007
Actifs	352	231
Passifs	(758)	(512)
Position nette moyenne	(406)	(281)

Matières premières

Le groupe est exposé aux fluctuations des cours du pétrole brut et des produits pétroliers cotés sur les marchés internationaux. Esso SAF ne réalise que des transactions sur le marché physique, à l'achat ou à la vente, à des conditions normales de marché suivant la qualité des bruts achetés ou la nature des produits pétroliers négociés, de façon régulière et planifiée suivant les besoins opérationnels de ses raffineries et l'optimisation de la gestion de sa production et de ses stocks.

Le groupe n'intervient pas sur les marchés à terme du pétrole brut et des produits pétroliers ni utilise de produit dérivé dans ce domaine que ce soit pour couvrir ses transactions d'achat ou de vente ou encore des produits en stock.

Les variations de prix des produits pétroliers, par la variation induite de la valeur des stocks évalués à leur juste valeur suivant la méthode FIFO retenue par le groupe, ont aussi un impact important sur ses résultats et la structure de son bilan comptables.

Ainsi, la baisse des cours du pétrole brut, et par voie de conséquence des produits pétroliers, au second semestre de l'année 2008 a entraîné une baisse significative de la valeur des stocks du groupe Esso SAF par rapport à leur valeur au 31 décembre 2007. De 937 millions d'euros fin 2007, la valeur des stocks a baissé à 639 millions d'euros fin 2008 alors que les quantités en inventaires sont en hausse de 11% à 2.1 millions de tonnes. Le groupe calcule des effets stocks qui comprennent d'une part l'effet prix sur stock, ou impact de la variation des cours du pétrole brut et des produits pétroliers sur la valeur de ses stocks, et d'autre part les dotations/ reprise de provision pour dépréciation comptable des inventaires. Ces effets stocks sont négatifs au 31 décembre 2008 pour 363 millions d'euros.

Par rapport à ces fortes fluctuations de la valeur de ses stocks, le groupe Esso SAF adopte une gestion prudente et, en plus des provisions réglementées pour hausse de prix constituées ces dernières années dans ses comptes sociaux, Esso SAF dispose de ressources pour faire face à la baisse de la valeur de ses stocks. En particulier, en 2005 et 2007, dans un contexte haussier des cours du pétrole brut, la partie du résultat net d'Esso S.A.F. correspondant à la revalorisation des stocks a été mise en réserve. Le montant de la réserve facultative ainsi constituée est de 349 millions d'euros à fin 2008.

Taux d'intérêts

Les actifs et les passifs financiers du groupe consolidé donnant lieu à versement ou perception d'intérêts sont essentiellement des prêts et/ou emprunts à taux variable à moins d'un an vis à vis de sociétés du groupe ExxonMobil.

Ces actifs et des passifs financiers au 31 décembre 2008 se décomposent comme suit :

Millions d'euros	< à 1 an	> 1 an
Passifs financiers	84	-
Actifs financiers	193	6
Position nette avant gestion	109	6
Hors bilan	-	-
Position nette après gestion	109	6

Les actifs financiers concernent des prêts en compte courant consentis à des sociétés du groupe ExxonMobil en France ou à l'étranger non consolidées avec Esso SAF. La position moyenne nette de l'année 2008 a été excédentaire de 119 millions d'euros.

Compte tenu du taux d'intérêt moyen de rémunération de ces excédents (proche de l'EONIA, soit 3.8% en moyenne sur 2008), la sensibilité du résultat financier à une fluctuation de +/- 1% sur les taux est de l'ordre de +/- 25 % des intérêts nets, soit 1,2 M€ environ.

Les marges de crédit appliquées au taux offert à Esso SAF et ses filiales par le groupe ExxonMobil sont revues périodiquement en fonction des conditions de marché applicables à des sociétés ayant une structure de bilan comparable à Esso SAF.

En l'absence d'instruments de couverture, les variations de taux ne peuvent pas avoir d'impact sur les capitaux propres du groupe.

26-2 Risques de crédit

Risques clients et fournisseurs

Le groupe est exposé au risque de crédit client dans le cadre de ses activités opérationnelles comme détaillé dans le tableau ci-après. Il couvre sélectivement une partie de ses encours clients par des garanties tiers ou bancaires. En 2008, les pertes de crédit client du groupe consolidé ESSO S.A.F. s'élèvent à 0.9 M€ soit 0.008 % du chiffre d'affaires hors taxes, contre 0.5 M€ en 2007, soit 0.006 % du chiffre d'affaires hors taxes.

(millions d'euros)

Balance âgée des créances clients et comptes rattachés au 31-déc-2008	Valeur brute	Provision	Valeur nette	Montant des créances non échues	Montant des créances échues non dépréciées		
					0-6 mois	6 mois-1 an	plus d'un an
Créances clients et comptes rattachés hors groupe ExxonMobil	361.4	-3.6	357.8	338.9	18.5	0	0.4
Créances clients et comptes rattachés groupe ExxonMobil	174.7		174.7	174.7			
Total	536.1	-3.6	532.5	513.6	18.5	0	0.4

La société sélectionne également rigoureusement ses fournisseurs de produits, matériels et services en dehors du groupe ExxonMobil, en garantissant le cas échéant, certains risques spécifiques liés aux produits ou aux biens et prestations fournis.

Liquidité et gestion de trésorerie

La trésorerie moyenne du groupe Esso SAF a été excédentaire en 2008. Les excédents de trésorerie ont été placés au sein de sociétés du groupe ExxonMobil en France ou à l'étranger, tandis que les besoins ont également été financés à partir des sociétés du groupe. Le rating Standard & Poors d'ExxonMobil Corporation est 'AAA'.

Compte tenu de sa solidité financière, le groupe Esso SAF privilégie les financements à court terme et à taux variable. Il renégocie auprès des sociétés financières du groupe ExxonMobil en tant que de besoin des lignes de crédit définies en fonction de plans de financements annuels et de l'évolution prévisible de son besoin en fonds de roulement, qui a fortement augmenté de façon ponctuelle à l'occasion de la hausse des prix du brut dans le courant de l'été 2008. Les lignes d'emprunt court terme disponibles sont à ce jour largement suffisantes pour assurer la liquidité du groupe.

Ces lignes ne sont pas assorties de covenant ni de clauses particulières pouvant entraîner une exigibilité anticipée mais d'une clause de révision annuelle des marges en fonction d'une notation interne des sociétés du groupe Esso SAF qui tient compte d'une amélioration ou d'une détérioration des ratios financiers des sociétés concernées. Cette notation interne au groupe ExxonMobil est fondée sur la méthodologie Standard & Poor's et les conditions applicables à Esso SAF correspondent aux meilleures conditions du marché.

Les lignes de crédit court terme dont dispose la Société sont les suivantes

Principales lignes d'emprunts disponibles.	Contrepartie	Limites de crédit	Montant d'utilisation moyen	Montant d'utilisation fin d'année	Echéance	Existence ou non de couvertures / taux fixe ou variable
Millions d'euros (<i>montants excédentaires entre parenthèses</i>)						
Court terme Esso SAF		500	(45)	(30)	Sept. 2011	Non / taux variable
Court terme Esso SAF	Société de la Raffinerie de Dunkerque	20	17	16	indéterminée	Non / taux variable
Court terme Esso Raffinage SAF		100	18	(11)	Sept. 2011	Non / taux variable
Court terme Worex		100	1	1	Sept. 2011	Non / taux variable
Découverts Bancaires		20	(1)	(2)	indéterminée	Non / taux variable
TOTAL		840	(10)	(26)		

26-3 Risques accidentels et Politique d'assurance

La politique du groupe ESSO S.A.F. est de se protéger des conséquences financières qui pourraient résulter de risques aléatoires et accidentels de toute nature, liés à ses activités industrielles ou commerciales. Le groupe a donc mis en place les assurances et couvertures nécessaires pour couvrir les risques identifiés et a souscrit des contrats d'assurance pour garantir l'ensemble des risques de responsabilité civile pouvant lui incomber.

Le groupe souscrit également des contrats d'assurance pour couvrir les risques de dommages à ses actifs ou marchandises transportées par voie maritime, notamment le pétrole brut. En raison de ses engagements en matière de sécurité des opérations et de réduction et de prévention des risques, Le groupe conserve un niveau de risque limité sous forme de franchise dont le niveau est en relation avec sa surface financière. Les contrats d'assurance souscrits par ESSO S.A.F. sont assortis de limites de garantie suffisantes pour couvrir ces risques.

Les conséquences financières de la responsabilité civile du groupe Esso SAF du fait de l'exploitation de son outil industriel, y compris celle résultant d'atteintes à l'environnement et du fait de ses activités commerciales sont couvertes à hauteur de l'équivalent en euros de 300 millions de dollars par sinistre et par année. Le contrat garantissant les dommages pouvant être causés à ses biens est assorti d'une limite de garantie de l'équivalent en euros de 469 millions dollars par sinistre et par année.

Dans le cadre d'organisation de gestion stratégique de crise, en cas d'évènement technologique grave engageant sa responsabilité, le groupe Esso S.A.F. a prévu des plans d'action pour accélérer les traitements des réclamations qui pourraient émaner soit de particuliers soit d'entreprises.

26-4 Autres risques et litiges et procédures en cours

Procédure d'appel avec la Commission européenne

A la suite d'une enquête menée par la Commission Européenne sur le marché des paraffines en Europe, et d'un communiqué de griefs qui lui avait été adressé le 29 mai 2007, Esso S.A.F. a été condamnée par la Commission Européenne le 1^{er} Octobre pour son implication dans le cartel de l'industrie des paraffines à une amende de 83,6 millions d'euros dont 34,7 millions d'euros conjointement et solidairement avec d'autres sociétés du groupe ExxonMobil. La part de l'amende revenant à Esso SAF s'élève à 56,5 Millions d'euros.

La Société et les autres sociétés du groupe Exxon Mobil concernées ont décidé de faire appel de la décision de la Commission Européenne. Esso SAF, qui estime que le montant de l'amende calculé par la Commission n'est pas totalement fondé, a décidé de ne comptabiliser qu'une charge nette de 36,5 Millions d'euros dans ses comptes 2008, montant qui reflète le montant probable de l'amende finale lui revenant à l'issue de la procédure d'appel.

Procédure d'appel avec les autorités du droit de la concurrence française

Dans le cadre de l'enquête conduite par les autorités de la concurrence française concernant le marché de la fourniture de carburéacteur sur l'aéroport de Saint Denis de la Réunion, Esso SAF a été condamnée le 4 décembre 2008 à une amende de 10,7 Millions d'euros. La Société qui a fait appel de cette décision continue d'affirmer avoir agi de façon appropriée et légale et conteste le grief retenu à son encontre. Aucune provision n'a été comptabilisée dans l'exercice clos au 31/12/2008

Sinistre sur le site d'Ambès

Un sinistre est survenu en janvier 2007 à la suite de la rupture de l'un des bacs de stockage de pétrole brut vendus par Esso SAF à la société Vermillion REP SAS sur le site d'Ambès: 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.

Le 24 décembre 2008, Esso SAF a reçu deux assignations en réparation des préjudices subis; d'une part de Vermillion SAS pour un montant principal de 24 Millions d'euros ; d'autre part, des assureurs de Vermillion pour un montant de 7.5 Millions d'euros, cette seconde assignation étant conjointe avec la société du Bec des Pétroles d'Ambès (SBPA) et la société des Docks des Pétroles d'Ambès (DPA). Esso SAF a engagé une action en vue d'obtenir la suspension de ces procédures tant que l'expertise judiciaire, toujours en cours, n'aura pas déterminé les responsabilités des différents intervenants. Les conclusions de cette expertise judiciaire sont attendues dans le courant de l'année 2009.

La Société, qui estime que les dommages directs et indirects pourraient atteindre 40 M€ dont environ 35 M€ causés à des tiers, considère à ce stade que sa responsabilité n'est pas engagée dans la survenance du sinistre. En tout état de cause, si une part de responsabilité était malgré tout retenue contre elle à l'issue de la procédure en cours, la Société estime qu'elle serait couverte par sa police d'assurance Responsabilité Civile Exploitation. Aucune provision n'a été comptabilisée dans les comptes de l'exercice clos au 31/12/2008.

Au 31 décembre 2008, la société n'était pas engagée dans d'autres procédures ou litiges matériellement significatifs.

Passifs éventuels

La société est exposée à quelques situations de passif éventuel au sens de l'article 212-4 du Plan Comptable Général. Le montant estimé au 31/12/2008 de ces obligations qui ne sont ni probables, ni certaines, et dont aucune prise individuellement ne serait significative, s'élève à environ 10 M€ Les échéances d'éventuelles sorties de ressources s'étaleraient le cas échéant sur plusieurs années.

Autres

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

D- COMPTES SOCIAUX DE LA SOCIETE ESSO S.A.F.

BILAN	40
COMPTE DE RESULTAT	42
TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE	43
ANNEXE AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT	44

Note : les montants négatifs sont indiqués entre parenthèses ()

Bilan au 31 décembre 2008

(milliers d'euros)

ACTIF	2008			2007	
	Montants bruts	Amortissements et provisions	Montants nets	Montants nets	
Immobilisations incorporelles					
Concessions, brevets, licences, marques, procédés, droits et valeurs similaires	55 938	48 760	7 178	7 780	
Fonds commercial	21 684	6 072	15 612	20 950	
Autres immobilisations incorporelles	79		79	426	
Immobilisations corporelles					
Terrains	46 234	3 506	42 728	43 057	
Constructions	206 517	148 675	57 842	51 385	
Installations techniques, matériel et outillage industriels	191 112	132 829	58 283	51 933	
Autres immobilisations corporelles	199 153	115 550	83 603	77 503	ACTIF IMMOBILISE
Immobilisations corporelles en cours	10 237		10 237	22 345	
Avances et acomptes					
Immobilisations financières					
Participations	176 794	448	176 346	175 956	
Créances rattachées aux participations	3 085		3 085	1 569	
Prêts	1 108		1 108	1 841	
Autres immobilisations financières	367		367	341	
Total I	912 309	455 842	456 468	455 086	
Stocks et en-cours					
Matières premières et autres approvisionnements	187 042	18 663	168 379	315 784	
En-cours de production - produits finis	506 477	34 853	471 624	620 564	ACTIF CIRCULANT
Créances					
Créances clients et comptes rattachés	535 141	2 926	532 215	833 547	
Autres	758 887	36 509	722 378	571 708	
Disponibilités	3 809		3 809	4 550	
Charges constatées d'avance	25 633		25 633	28 372	COMPTES DE REGULARISATION
Total II	2 016 989	92 952	1 924 037	2 374 525	
Charges à répartir					
Primes remboursement des obligations					
Ecart de conversion actif	16 266		16 266	5 211	
Total général	2 945 564	548 793	2 396 771	2 834 822	

(milliers d'euros)

	PASSIF	2008	2007
CAPITAUX PROPRES	Capital Social entièrement versé	98 338	98 338
	Prime d'émission et fusion	10 117	10 117
	Ecart de réévaluation 1976	11 624	11 632
	Réserves		
	Réserve légale	9 834	9 834
	Réserves réglementées		
	Réserve générale	647 249	522 249
	Report à nouveau	338 257	306 083
	Résultat de l'exercice - Bénéfice	36 240	349 993
	Suventions d'investissements		
	Provisions réglementées		
	Amortissements dérogatoires	65 472	58 912
	Provisions fiscales sur stocks de brut		
	Provisions pour hausse des prix		162 057
Autres	10 538	7 382	
	Total I	1 227 670	1 536 597
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	Provisions pour risques		
	Provisions pour perte de change	16 266	5 211
	Autres	4 060	7 417
	Provisions pour charges		
	Pensions et obligations similaires	221 982	192 030
Autres	32 056	40 662	
	Total II	274 363	245 320
DETTES	Emprunts obligataires non convertibles		
	Emprunts, dettes auprès des établissements de crédit	1 160	12 914
	Emprunts et dettes financières divers	78 267	41 965
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	413 201	577 721
	Dettes fiscales et sociales	257 041	360 468
	Autres dettes	144 970	59 686
COMPTES DE REGULARISATION	Produits constatés d'avance	100	152
	Total III	894 739	1 052 906
	Ecart de conversion passif		
	Total général	2 396 771	2 834 822

Compte de résultat de l'exercice 2008

(milliers d'euros)

	2008	2007
Produits d'exploitation		
Production vendue - produits pétroliers et services	14 628 603	12 477 407
Montant net du chiffre d'affaires	14 628 603	12 477 407
(dont à l'exportation = 2 756 257)		
Production stockée/(déstockée) - produits pétroliers	(131 692)	79 977
Solde net des échanges inter-confrères - produits pétroliers	22 148	(29 106)
Production immobilisée		
Subventions d'exploitation		248
Reprises sur provisions et amortissements, transferts de charges	56 034	98 434
Autres produits	371	143
Total	14 575 465	12 627 103
Charges d'exploitation		
Achats de marchandises		
Achats de matières premières et autres approvisionnements	11 234 136	8 966 824
Variation de stock	131 216	(66 166)
Autres achats et charges externes	1 172 027	1 100 022
Impôts, taxes et versements assimilés	1 762 792	1 846 375
Salaires et traitements	67 312	86 759
Charges sociales	74 831	76 963
Dotations aux amortissements et aux provisions :		
- sur immobilisations : dotations aux amortissements	22 884	20 893
- sur immobilisations : dotations aux provisions		1 254
- sur actif circulant : dotations aux provisions	54 584	20 854
- pour risques et charges : dotations aux provisions	50 989	49 567
Autres charges	47 881	52 410
Total	14 618 651	12 155 755
1- RESULTAT D'EXPLOITATION	(43 186)	471 348
Opération en commun		
Bénéfice attribué ou perte transférée		
Perte supportée ou bénéfice transféré	193	112
Produits financiers		
De participations	14 210	15 693
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	3 501	7 232
Autres intérêts et produits assimilés	11 751	10 246
Reprises sur provisions et transferts de charges	5 641	
Différences positives de change	297 879	106 223
Produits nets sur cessions valeurs mobilières de placement		
Total	332 982	139 394
Charges financières		
Dotations aux amortissements et aux provisions	16 306	5 211
Intérêts et charges assimilées	2 784	1 776
Différences négatives de change	298 349	84 045
Total	317 439	91 032
2- RESULTAT FINANCIER	15 543	48 362
3- RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	(27 837)	519 598

Compte de résultat (suite)

(milliers d'euros)

	2008	2007
3- RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	(27,837)	519,598
Produits exceptionnels		
Sur opérations de gestion		
Sur opérations en capital	2,053	96,756
Reprises sur provisions et transferts de charges	193,923	47,219
Total	195,977	143,975
Charges exceptionnelles		
Sur opérations de gestion	17,153	32,284
Sur opérations en capital	6,468	44,982
Dotations aux amortissements et provisions	68,448	61,265
Total	92,068	138,531
4- RESULTAT EXCEPTIONNEL	103,908	5,444
Participation et intéressement	(6,399)	(10,532)
Impôts sur les bénéfices	(33,432)	(164,517)
5- RESULTAT NET	36,240	349,993

Tableau de financement de l'exercice 2008

(millions d'euros)

Ressources	2008	2007
Capacité d'autofinancement de l'exercice	(56)	369
Produits de cessions d'immobilisations		97
Diminution du besoin en fonds de roulement et autres	221	
Augmentation de l'endettement net	61	
Total	226	466
Emplois	2008	2007
Acquisitions d'immobilisations	33	40
Dividendes mis en paiement	193	193
Augmentation du besoin en fonds de roulement et autres		124
Diminution de l'endettement net		109
Total	226	466

Annexe au bilan et au compte de résultat

1- Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont établis selon les normes définies par le Plan Comptable Général 1999 (arrêté ministériel du 22 Juin 1999), compte tenu des adaptations relatives au plan professionnel des industries du raffinage et de la distribution des hydrocarbures, approuvés par le Conseil National de la Comptabilité.

Les informations chiffrées détaillées fournies sont exprimées en milliers d'euros.

1.1- Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles, principalement constituées par des logiciels et des fonds de commerce, sont comptabilisées à leur coût d'achat. Les logiciels sont généralement amortis en un an. Les fonds commerciaux sont dépréciés dans la mesure où leur valeur actuelle s'avère inférieure à leur valeur comptable.

Les fonds de commerce des stations services du réseau Esso Express font l'objet d'une étude globale de valorisation qui ne donne lieu à dépréciation que lorsque la valeur actuelle est inférieure à la valeur comptable.

1-2 Immobilisations Corporelles

Les immobilisations corporelles sont inscrites au bilan à leur coût d'acquisition, à l'exception des immobilisations acquises au 31 décembre 1976, qui sont inscrites au bilan pour un montant réévalué.

Depuis le 1^{er} janvier 2005, la société applique le règlement CRC 2002-10, relatif à l'approche par composants. L'amortissement économique est calculé selon le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue pour chaque catégorie d'immobilisations. La société a retenu l'approche prospective pour les biens ayant une valeur nette comptable non nulle au 1^{er} janvier 2005. La différence entre l'amortissement économique et l'amortissement dégressif est constatée par voie d'amortissements dérogatoires.

Les principales durées d'amortissement sont les suivantes:

Constructions	20 à 50 ans
Dépôts	25 à 30 ans
Installations matériel et outillage	15 à 25 ans
Matériel de transport	10 à 25 ans
Mobilier et matériel de bureau	5 à 10 ans

La société Esso S.A.F. dispose au 31 décembre 2008 de 63 concessions, principalement sur autoroutes, pour l'exploitation de stations services. Les actifs sont inscrits en immobilisations et amortis sur leur durée de vie économique (15 à 30 ans selon les contrats)

1-3 Immobilisations Financières

La valeur des participations est constituée du prix d'acquisition, éventuellement augmentée de l'effet de la dernière réévaluation légale.

Lorsque la valeur d'une participation, déterminée par rapport à la quote-part des capitaux propres qu'elle représente, éventuellement corrigée d'éléments non inscrits en comptabilité, tels que la valeur des fonds de commerce ou les réserves prouvées, est inférieure à sa valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée par différence.

1-4 Stocks

Les stocks de pétrole brut et produits pétroliers sont évalués suivant la méthode du premier entré, premier sorti (FIFO). Les marchandises non pétrolières et matières 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 finis et semi-finis sont déterminés pour chaque produit en ventilant le coût global de production sur la base des prix de réalisation.

Les coûts de production comprennent la valeur CAF (Coût, Assurance et Fret) 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 tout frais financier.

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

Les opérations d'échange réalisées avec les confrères sont comptabilisées conformément au Plan Comptable Professionnel. Le solde annuel des opérations est pris en compte dans la variation des stocks.

Dans le cadre d'achat de pétrole brut dans certaines installations, seule la position nette à la clôture est prise en compte dans la variation et la valorisation des stocks.

1-5 Créances et dettes

Les créances et dettes sont inscrites en comptabilité pour leur valeur nominale.

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

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

Les écarts de conversion Actif donnent lieu à constitution d'une provision pour risque de change.

1-6 Provisions pour risques et charges

Les provisions sont constituées notamment de provisions pour litiges, de provision pour restructuration et de provisions pour retraites. Celles-ci comprennent :

- la garantie de ressources accordée au personnel retraité conformément au plan de retraite de la société, pour la période comprise entre la date de départ et la date de liquidation des droits acquis auprès des différents organismes de retraite.
- le coût des plans de Congés de Fin de Carrière et de restructuration mis en place par la société.

La société fait figurer en « Engagements hors-bilan » les engagements de retraite envers son personnel en activité ou ayant cessé leur activité dans le cadre du plan de retraite ou des plans de Congés de Fin de Carrière.

Cependant à l'occasion de la fusion avec la société Mobil Oil Française en 2003, une provision pour retraite figurant dans les comptes de cette dernière a été maintenue.

Les activités d'Esso S.A.F. et de ses filiales se situent dans la perspective de la continuité d'exploitation des différentes installations. Aussi la société ne constitue-t-elle des provisions pour remise en état des sites que, soit pour couvrir une obligation résultant de l'arrêt ferme et définitif d'une installation, soit pour couvrir des obligations actuelles relatives à la dépollution ou remise en état de sites qui viendraient à naître en cours d'exploitation, ou qui résulteraient d'une obligation contractuelle, et qui remplissent les critères de provisionnement.

1-7 Chiffre d'affaires

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.

1-8 Intéressement

Un intéressement est calculé selon l'accord signé en 2007 en vigueur entre les sociétés Esso S.A.F. et Esso Raffinage S.A.F. Il est calculé à partir du résultat courant cumulé, retraité des dividendes, et des effets stocks.

1-9 Groupe d'intégration fiscale

La société Esso S.A.F. est mère d'un groupe d'intégration fiscale composé de 6 sociétés (Esso S.A.F., Esso Raffinage S.A.F., Worex, Sedoc, Esso France S.A.S. et Roc-France S.A.S.). Aux termes des conventions en vigueur, les filiales bénéficiaires demeurent redevables de leur impôt vis-à-vis d'Esso S.A.F., alors que le crédit d'impôt généré au niveau groupe par les filiales déficitaires est enregistré en dette chez la société mère.

2- Faits marquants de l'exercice

Forte volatilité des cours du pétrole brut et baisse importante de la valeur des stocks

Le second semestre 2008 a été marqué par une baisse très importante du prix du pétrole brut après un sommet atteint au mois de juillet dans un contexte de forte volatilité des marchés de matières premières. Ainsi, le prix d'un baril de Brent de la mer du Nord est passé de 92 \$ en janvier 2008 à 133 \$ en juillet avant de redescendre à 40 \$ en décembre, plus bas niveau observé depuis 4 ans. Le niveau moyen du prix du même baril de Brent s'établit à 97 \$ pour l'année 2008 contre une moyenne de 72 \$ le baril en 2007.

La baisse des cours du pétrole brut, et par voie de conséquence des produits pétroliers au second semestre de l'année 2008 a entraîné une baisse significative de la valeur des stocks de pétrole brut et de produits pétroliers de la société Esso SAF par rapport à leur valeur au 31 décembre 2007. Ainsi, d'une valeur de 920 millions d'euros fin 2007, la valeur des stocks est retombée à 622 millions d'euros fin 2008 alors que les quantités en inventaires sont en hausse de 11% à 2.1 millions de tonnes.

Esso SAF condamnée par la Commission Européenne

Dans le cadre d'une enquête menée par la Commission Européenne sur le marché des paraffines en Europe, et à la suite d'un communiqué de griefs qui lui avait été adressé le 29 mai 2007, Esso S.A.F. a été condamnée par la Commission Européenne le 1^{er} Octobre pour son implication dans le cartel de l'industrie des paraffines à une amende de 83,6 millions d'euros dont 34,7 millions d'euros conjointement et solidairement avec d'autres sociétés du groupe ExxonMobil. La part de l'amende revenant à Esso SAF s'élève à 56,5 Millions d'euros. La société a décidé de faire appel de la décision de la Commission Européenne.

Esso SAF, qui estime que le montant de l'amende calculé par la Commission n'est pas totalement fondé, a décidé de ne comptabiliser qu'une charge nette de 36,5 Millions d'euros dans ses comptes 2008, montant qui reflète le montant probable de l'amende finale lui revenant à l'issue de la procédure d'appel.

Au 31 décembre 2008, le montant payé le 7 janvier 2009 à la Commission Européenne, soit 56.5 Millions d'euros, est inscrit au passif du bilan dans le poste « autres dettes », le remboursement attendu dans le cadre de la procédure d'appel, soit 20 Millions d'euros, est inscrit à l'actif du bilan dans le poste « autres créances ».

Procédure d'appel avec les autorités du droit de la concurrence française

Dans le cadre de l'enquête conduite par les autorités de la concurrence française concernant le marché de la fourniture de carburéacteur sur l'aéroport de Saint Denis de la Réunion, Esso SAF a été condamnée le 4 décembre 2008 à une amende de 10,7 Millions d'euros. La Société qui a fait appel de cette décision continue d'affirmer avoir agi de façon appropriée et légale et conteste le grief retenu à son encontre. Aucune provision n'a été comptabilisée dans l'exercice clos au 31/12/2008

Sinistre sur le site d'Ambès

Un sinistre est survenu en janvier 2007 à la suite de la rupture de l'un des bacs de stockage de pétrole brut vendus par Esso SAF à la société Vermillion REP SAS sur le site d'Ambès: 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.

Le 24 décembre 2008, Esso SAF a reçu deux assignations en réparation des préjudices subis; d'une part de Vermillion SAS pour un montant principal de 24 Millions d'euros ; d'autre part, des assureurs de Vermillion pour un montant de 7.5 Millions d'euros, cette seconde assignation étant conjointe avec la société du Bec des Pétroles d'Ambès (SBPA) et la société des Docks des Pétroles d'Ambès (DPA). Esso SAF a engagé une action en vue d'obtenir la suspension de ces procédures tant que l'expertise judiciaire, toujours en cours, n'aura pas déterminé les responsabilités des différents intervenants. Les conclusions de cette expertise judiciaire sont attendues dans le courant de l'année 2009.

La Société, qui estime que les dommages directs et indirects pourraient atteindre 40 M€ dont environ 35 M€ causés à des tiers, considère à ce stade que sa responsabilité n'est pas engagée dans la survenance du sinistre. En tout état de cause, si une part de responsabilité était malgré tout retenue contre elle à l'issue de la procédure en cours, la Société estime qu'elle serait couverte par sa police d'assurance Responsabilité Civile Exploitation. Aucune provision n'a été comptabilisée dans les comptes de l'exercice clos au 31/12/2008.

Au 31 décembre 2008, la société n'était pas engagée dans d'autres procédures ou litiges matériellement significatifs.

Passifs éventuels

La société est exposée à quelques situations de passif éventuel au sens de l'article 212-4 du Plan Comptable Général. Le montant estimé au 31/12/2008 de ces obligations qui ne sont ni probables, ni certaines, et dont aucune prise individuellement ne serait significative, s'élève à environ 10 M€. Les échéances d'éventuelles sorties de ressources s'étaleraient le cas échéant sur plusieurs années.

Autres

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

3- Evénements postérieurs à la clôture

Annonce par ExxonMobil France Holding (EMFH) d'un projet de cession de sa part dans la Société de la Raffinerie de Dunkerque (SRD) avec qui Esso SAF a un accord de façonnage.

Le 4 février 2009, EMFH a fait part de son intention de céder sa part dans SRD à COLAS SA, filiale à 97% du groupe Bouygues, qui a exprimé son intention d'acheter 100% du capital de SRD, y compris les parts détenues par Total Lubrifiants et BP France. SRD est une usine spécialisée dans la fabrication de spécialités (huiles de base, paraffines, bitumes..) et de fuels lourds, essentiellement à partir de résidu atmosphérique importé et qui effectue des opérations de façonnage pour le compte de ses actionnaires. EMFH a mis à disposition ses droits à traitements chez SRD à Mobil Oil Française, fusionnée en 2003 avec Esso SAF qui a ensuite renouvelé le 20 Octobre 2005 un contrat de façonnage suivant lequel SRD effectue diverses opérations de traitement et de raffinage à la demande d'Esso SAF.

Le changement d'actionariat de SRD qui est projeté conduirait, s'il aboutit, probablement dans le courant de 2009, à une cessation de ce contrat de façonnage. Ce projet est cohérent avec la stratégie d'ExxonMobil et d'Esso SAF orientée vers la production et la vente de produits à large distribution dans un marché global.

En 2008, la production d'Esso SAF traitée par SRD s'est élevée à 378 KT, principalement en huiles de base destinées à l'exportation, bitumes vendus sur le marché français et européen et fuel lourd (production totale d'Esso SAF incluant les quantités traitées par SRD: 16.7 millions de tonnes en 2008 dont 4.1 millions de tonnes en spécialités et fuel lourd). Chacun des clients d'Esso SAF livrés à partir de SRD sera informé de la disponibilité en produits à partir de SRD pendant une période de transition qui suivra la cession si elle est conclue, ou à partir d'autres sites du groupe. La cessation prévue de ce contrat de façonnage a conduit à la dépréciation d'un fonds de commerce de distribution pour 4 M€ mais n'aura pas d'autre impact matériellement significatif sur les comptes d'Esso SAF.

Arrêts d'unités des Raffineries de Port Jérôme Gravenchon et de Fos-sur-Mer au premier trimestre 2009

Une partie des unités de production de carburants de la raffinerie de Port-Jérôme Gravenchon a été en arrêt pour gros entretien planifié, entre le 9 février et le 23 mars 2009, et le fonctionnement des unités de fabrication de lubrifiants de base a été ajusté au cours du premier trimestre pour tenir compte de la persistance d'une demande réduite et de stocks élevés.

La plupart des unités de la raffinerie de Fos ont été l'objet d'un arrêt planifié pour gros entretien au mois de janvier 2009 pour une durée moyenne de trois semaines environ.

4- Notes sur le bilan et le compte de résultat

4-1 Etat de l'actif immobilisé

(milliers d'euros)

2008	Valeur brute au début de l'exercice	Acquisitions nouveaux prêts	Virements de poste à poste	Cessions mises hors service	Valeur brute en fin d'exercice
Immobilisations incorporelles	84 605	366	483	7 832	77 623
Immobilisations incorporelles en cours	426	79	(426)		79
Total I	85 031	445	57	7 832	77 701
Immobilisations corporelles					
Terrains	46 508	63	3	339	46 234
Constructions	202 305	7 239	4 058	7 085	206 517
Installations techniques, matériels et outillages industriels	185 643	11 011	3 916	9 458	191 112
Autres immobilisations corporelles	206 085	10 955	7 105	24 991	199 153
En-cours et autres	22 345	3 031	(15 139)		10 237
Total II	662 886	32 298	(57)	41 874	653 254
Immobilisations financières					
Participations	176 795			1	176 794
Créances rattachées à des participations	1 649	1 760		324	3 085
Prêts	1 840	70		802	1 108
Autres immobilisations financières	341	48		22	367
Total III	180 625	1 878	0	1 149	181 354
Total général	928 542	34 621	1	50 855	912 309

4-2 Variation des amortissements

(milliers d'euros)

2008	Amortissements au début de l'exercice	Dotations de l'exercice	Diminutions, amortissements, cessions, mises hors service	Amortissements en fin d'exercice
Immobilisations incorporelles	51 530	1 393	4 163	48 760
Immobilisations corporelles	416 663	21 490	37 592	400 561
Immobilisations financières				
Total	468 193	22 883	41 755	449 321

4-3 Réévaluation

La réserve de réévaluation de 11.6 millions d'euros figurant au bilan représente le montant de la réévaluation légale 1976 sur les participations (4.6 millions d'euros) et les terrains (7.0 millions d'euros).

(milliers d'euros)

Variation de l'écart de réévaluation	Solde en début d'exercice	Variation de l'exercice	Solde en fin d'exercice
Immobilisations corporelles	7 029	(8)	7 022
Immobilisations financières	4 603		4 603
Total	11 632	(8)	11 624

4-4 Filiales et participations

(milliers d'euros)

Sociétés ou groupe de sociétés	Capital	Autres capitaux	Quote part	Valeurs	Prêts et avances	Montant des	Chiffre	Bénéfice ou	Dividendes encaissés par la société	
	social	propres hors	du capital	d'inventaire des	consentis	cautions et avals	d'affaires	(perte)	(solde 2007)	(acompte 2008)
		résultat de l'exercice	détenu (%)	titres détenus	par la société	donnés par la société	de l'exercice	de l'exercice		
A/ 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)										
- Worex	1 797	7 969	99.99	9 297	758	15 155	1 171 972	3 765	946	0
- Esso Raffinage S.A.F.	34 466	296 236	99.99	141 214	242 950	22 500	565 310	2 643	0	0
- Société des stockages Pétroliers du Rhône (SPR)	1 373	2 724	50.01	1 372	808		3 763	(5)	0	0
2- Participations (10 à 50% du capital)										
- Raffinerie du midi	3 432	11 395 (*)	33.33	2 790	1 000		15 138 (*)	(1 444) (*)	0	0
- Société des transports pétroliers par pipelines (TRAPIL)	13 160	1 940 (*)	17.34	8 760			135 847 (*)	22 221 (*)	1 859	1 859
- Société pétrolière du Bec d'Ambès (SPBA)	167	8 839 (*)	34.00	2 592			10 114 (*)	966 (*)	0	0
- Société de Gestion des Produits Pétroliers (SOGEPPI)	12 443	3 979 (*)	37.00	4 978			4 755 (*)	(250) (*)	0	0
B/ Renseignements globaux concernant les autres filiales et participations										
1- Filiales françaises				104			50		3 199	
2- Participations dans des sociétés françaises				5 238	1 965	4 698			2 463	3 884

(*) chiffres de 2007

4-5 Détail des stocks

(milliers d'euros)

Stocks	Valeur brute	Provision pour dépréciation	Valeur nette
Pétrole brut	185 240	(18 663)	166 577
Produits intermédiaires et finis	490 532	(34 853)	455 679
Autres	17 747		17 747
Total	693 519	(53 516)	640 003

4-6 Variation des capitaux propres

(milliers d'euros)

Rubriques	Montant début d'exercice	Augmentations	Diminutions	Montant fin d'exercice
Capital social et primes	108 455			108 455
Ecart de réévaluation 1976	11 632		8	11 624
Réserve légale et autres	532 083	125 000		657 083
Report à nouveau	306 083	224 992	192 818	338 257
Résultat 2007	349 993		349 993	
Résultat 2008		36 240		36 240
Subventions d'investissement				
Provisions réglementées				
- pour investissement	6 724	3 156		9 881
- pour hausse des prix	162 057		162 057	0
- pour plus-values réinvesties	657			657
- pour amortissements dérogatoires	58 912	13 572	7 012	65 472
Total	1 536 596	402 960	711 887	1 227 669

Notes :

- le capital social de la société est composé de 12 854 578 actions d'une valeur nominale de 7,65 euros.
- ExxonMobil Corporation détient, via ExxonMobil France Holding S.A.S., 82,89% du capital et intègre) ce titre la société Esso S.A.F. dans ses comptes consolidés.
- Les réserves autres incluent une réserve facultative de 349 millions d'euros destinée à compenser d'éventuelles baisses de la valeur des stocks.
- Au 31 décembre 2008, la société Esso S.A.F. a décidé de reprendre la provision pour hausse des prix par anticipation pour couvrir une partie de la perte sur stocks constatée dans le résultat de l'exercice 2008.

4-7 Variation des provisions pour risques et charges

(milliers d'euros)

Catégories des provisions	Montants début d'exercice	Dotations de l'exercice	Reprise de l'exercice (Provision utilisée)	Reprise de l'exercice (Provision non utilisée)	Montants fin d'exercice
Provisions pour retraites et obligations similaires (1) (2)	192 031	48 804	(18 853)	0	221 982
Autres provisions					
Pour perte de change	5 211	16 266	(5 211)	0	16 266
Pour risques exceptionnels	7 417	1 804	(4 920)	(242)	4 060
Pour charges exceptionnelles (3)	40 661	8 807	(15 917)	(1 495)	32 056
Total	245 320	75 681	(44 900)	(1 737)	274 363

Notes :

- (1) Les provisions correspondent à la garantie de ressources accordée au personnel retraité conformément au plan de retraite pour la période comprise entre la date de départ et la date de liquidation des droits acquis auprès des différents organismes de retraite et le coût des plans de congés de fin de carrière.
- (2) En matière de pensions et obligations similaires, voir également les engagements hors bilan dans la présente annexe.
- (3) Les charges exceptionnelles comprennent les coûts des restructurations mises en place par la société ainsi que des provisions pour remises en état de sites.

4-8 Variation des autres provisions

(milliers d'euros)

Catégories des provisions	Montants début d'exercice	Augmentations	Diminutions	Montants fin d'exercice
Sur immobilisations incorporelles	4 346	4 446	2 719	6 072
Sur immobilisations financières	919	40	511	448
Sur actif circulant	23 442	91 084	21 574	92 952
Total	28 706	95 570	24 803	99 472

4-9 Etat des échéances des créances et des dettes

(milliers d'euros)

Créances	Montants de liquidité de l'actif brut	Montants de liquidité de l'actif à 1 an au plus	Montants de liquidité de l'actif à plus d'1 an
Actif immobilisé			
Créances rattachées à des participations	3 085		3 085
Prêts	1 108		1 108
Autres immobilisations financières	367		367
Actif circulant			
Créances clients et comptes rattachés	532 215	532 215	
Autres créances	722 378	702 378	20 000
Sous-total	1 259 153	1 234 593	24 560
Charges constatées d'avance	25 633	25 633	
Total général	1 284 786	1 260 226	24 560

Dettes : La totalité des dettes est à moins d'un an.

4-10 Charges constatées d'avance – Produits constatés d'avance

Le poste charges constatées d'avance contient essentiellement des loyers et des ristournes payées d'avance.

Le poste produits constatés d'avance contient essentiellement des loyers reçus d'avance.

4-11 Eléments relevant de plusieurs postes de bilan

(milliers d'euros)

Postes concernés	Entreprises liées au groupe ExxonMobil	Entreprises avec lesquelles il existe un lien de participation	Créances/dettes représentées par des effets de commerce
A l'actif			
Participations	151 988	24 357	
Créances rattachées à des participations		3 085	
Créances clients et comptes rattachés	256 917	85 190	55 108
Autres créances	417 965	231 874	
Au passif			
Emprunts et dettes financières diverses	78 267	5 125	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	176 465	113 462	

4-12 Analyse du chiffre d'affaires hors TVA

	2008		2007	
	Quantité milliers m3	Valeur millions euros	Quantité milliers m3	Valeur millions euros
Carburant Aviation	1 985	1 164	2 133	904
Carburant Automobile	4 880	2 132	4 723	1 901
Distillats	9 047	5 328	8 748	3 937
Fuels Lourds	2 148	649	2 158	516
LPG	620	173	587	145
Soutes Marine	399	135	396	104
Lubrifiants et Spécialités	1 960	1 403	1 996	1 225
Produits semi-finis	3 981	1 535	4 439	1 516
Sous-total ventes de produits pétroliers hors taxes	25 021	12 518	25 179	10 248
<i>dont volumes ventes distribution sur Marché Intérieur</i>	<i>14 050</i>	<i>7 988</i>	<i>12 626</i>	<i>5 796</i>

Ventes de produits pétroliers hors taxes		12 518		10 248
Ventes de services hors taxes		275		348
Sous-total		12 793		10 596
Taxe intérieure sur les produits pétroliers		1 836		1 881

Chiffre d'affaires (*)		14 629		12 477
-------------------------------	--	---------------	--	---------------

Répartition géographique du chiffre d'affaires

- France		11 873		9 861
- Export		2 756		2 616
Total		14 629		12 477

(*) Les facturations réciproques entre confrères dans le cadre d'échanges de produits ne font pas partie du chiffre d'affaires.

4-13 Résultat financier

Il comprend principalement des dividendes reçus pour 14 millions d'euros et une perte de change pour 11 millions d'euros.

(milliers d'euros)

Éléments concernant les entreprises liées et les participations	Entreprises liées au groupe ExxonMobil	Entreprises avec lesquelles il existe un lien de participation
Charges financières		
Intérêts payés	1 688	663
Produits financiers		
Intérêts reçus	15 146	
Dividendes reçus	4 045	10 165

4-14 Résultat exceptionnel

Ce résultat comprend notamment les éléments suivants :

- une reprise de la provision pour hausse des prix de 162 millions d'euros. Cette reprise fait suite à la décision prise par la société Esso S.A.F. de reprendre la totalité de la provision pour hausse des prix inscrite au bilan par anticipation pour couvrir une partie de la perte sur stocks constatée dans le résultat de l'exercice 2008 et constitue un changement d'option fiscale.
- une dotation pour provision pour la condamnation par la Commission Européenne de 36.5 millions d'euros.
- une dotation nette d'amortissements dérogatoires de 7 millions d'euros.
- une dotation pour dépréciation d'un fonds de commerce de distribution pour 4 M€
- diverses autres dotations aux provisions pour 11 millions d'euros.

4-15 Effet prix sur stocks

La variation de stocks tient compte d'effets stocks négatifs évalués à 363 M€(contre 255 M€positifs en 2007).

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.

4-16 Commentaires sur la situation fiscale

A. Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

(milliers d'euros)

Exercice 2008	Avant impôt	Impôt sur les sociétés	Après impôt
Résultat courant	(27 837)	(8 076)	(19 761)
Résultat exceptionnel (et participation, interressement)	97 509	41 508	56 001
Résultat comptable	69 672	33 432	36 240

B. Accroissement et allègement de la dette future d'impôt

(milliers d'euros)

Variation des impôts différés ou latents	Montant en début d'exercice Actif / (Passif)	Montant en fin d'exercice Actif / (Passif)	Variation sur l'exercice (Accroissement) / Allègement
Provisions réglementées			
Plus values réinvesties	(226)	(226)	
Provisions pour hausse des prix	(55 796)	0	55 796
Amortissements dérogatoires	(20 283)	(22 542)	(2 259)
Autres			
Charges non déductibles temporairement			
Dettes sociales provisionnées	76 201	82 844	6 643
Autres	13 015	9 228	(3 787)
Total	12 911	69 304	56 393

4-17 Rémunérations allouées aux dirigeants

Compte tenu de l'organisation d'Esso S.A.F., l'information ci-après concerne les membres du Conseil d'Administration, faisant partie du personnel salarié, ou recevant des jetons de présence.

Le montant des rémunérations et des avantages de toute nature versés par Esso S.A.F. à ses mandataires sociaux au cours de l'exercice 2008 s'élève à 383 K€ Au 31 décembre 2008, l'engagement de la société Esso S.A.F. au titre des retraites des mandataires sociaux salariés ou anciens salariés est de 7083 K€ (6816 K€ au 31 décembre 2007).

4-18 Engagements hors bilan

(milliers d'euros)

Engagements donnés	2008	2007
Engagement pour retraites du personnel (1)	369 090	370 085
Cautions données sur les paiements de filiales au titre des crédits d'enlèvements en douane, de crédits de droits et des licences de raffinage et de distribution	37 655	37 655
Contrat Air Liquide (2)	95 896	76 800
Autres engagements donnés (3)	13 762	14 530
Total	516 403	499 070

- (1) Estimation sur une base actuarielle au taux de 5.25 % des charges potentielles futures envers :
- a) les membres du personnel ayant cessé leur activité dans le cadre du plan de retraite de la société ou des plans de congé de fin de carrière.
 - b) le personnel en activité.

Le montant des charges de retraite payées par la société Esso SAF en 2008 s'établit à 35 M€

(2) Ce montant correspond à un engagement vis-à-vis d'Air Liquide dans le cadre de contrats d'achat d'hydrogène, d'oxygène et d'azote à Air Liquide sur le site de Port-Jérôme Gravenchon. Ces contrats ont été 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 le compte du groupe Esso S.A.F et l'engagement implicite du groupe sur des emprunts contractés par des participations non consolidées de type GIE ou SNC.

(millions d'euros)

Engagements recus	2008	2007
Garanties sur crédits d'enlèvement en douane reçues d'ExxonMobil France Holding	340 812	340 250
Total	340 812	340 250

Par ailleurs la société couvre sélectivement une partie de ses encours clients par des garanties tiers ou bancaires

Droit individuel à la formation	2008	2007
Nombre d'heures cumulées correspondant aux droits acquis au titre du DIF	51 827	38 334
Nombre d'heures consommés au titre du DIF	235	1 514

4-19 Effectifs

	Effectif salarié		Effectif mis à disposition de l'entreprise	
	2008	2007	2008	2007
Cadres	300	354	35	34
Agents de maîtrise, employés et techniciens	182	249	48	44
Ouvriers	8	10	3	13
TOTAL	490	613	86	91

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 de la société 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.

Déclaration des Dirigeants

Nous certifions qu'à notre connaissance les comptes et les états financiers de la société Esso S.A.F. ainsi que 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 de la société et du groupe consolidé au 31 décembre 2008.

Le rapport financier annuel et les annexes des comptes consolidés au 31 décembre 2008 présentent un tableau fidèle de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière de la société Esso S.A.F. et des autres sociétés du groupe consolidé au cours de l'exercice 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 24 avril 2009

Francis Duseux
Président Directeur Général

Antoine du Guerny
Directeur Administratif et Financier
Contrôleur

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2008, sur :

- le contrôle des comptes consolidés de la société ESSO S.A.F., tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la justification de nos appréciations,
- la vérification spécifique prévue par la loi.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I - Opinion sur les comptes consolidés

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France; ces normes requièrent la mise en oeuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes consolidés. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes consolidés de l'exercice sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

II - Justification des appréciations

Les estimations comptables concourant à la préparation des états financiers au 31 décembre 2008 ont été réalisées dans un contexte de forte volatilité des marchés et d'une difficulté certaine à appréhender les perspectives économiques. C'est dans ce contexte que conformément aux dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

- Les notes 2- « Faits significatifs de la période » et 26-4 « Autres risques et litiges et procédures en cours » décrivent les estimations et le traitement comptable relatifs à différents litiges et procédures en cours ;
- La note « Provisions pour retraites » de la partie 1-3 de l'annexe « Principes et méthodes comptables retenus » mentionne les jugements et estimations significatifs mis en oeuvre par la direction pour l'évaluation de ces provisions ;
- Le paragraphe intitulé « Actifs et passifs financiers » de la partie 1-3 de l'annexe « Principes et méthodes comptables retenus » ainsi que la note 10-2 « Tableau des filiales et participations du groupe Esso S.A.F. » décrivent les modalités de valorisation mises en oeuvre pour les titres de participation non consolidés.

Nos travaux ont consisté à apprécier les données et hypothèses sur lesquelles se fondent ces jugements et estimations, à revoir les calculs effectués par la société, à comparer les estimations comptables des périodes précédentes avec les réalisations correspondantes, à prendre connaissance des procédures d'élaboration et d'approbation de ces estimations par la direction et à vérifier que les notes aux états financiers donnent une information appropriée sur les hypothèses retenues par la société.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes consolidés, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

III - Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification spécifique prévue par la loi des informations données dans le rapport sur la gestion du groupe.

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

Fait à Paris et à Courbevoie, le 27 avril 2009

Les Commissaires aux Comptes _____

GRANT THORNTON

VICTOR AMSELEM

MAZARS

JEAN MAURICE EL NOUCHI

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2008 sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société ESSO S.A.F., tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la justification de nos appréciations,
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I - Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en oeuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

II - Justification des appréciations

Les estimations comptables concourant à la préparation des états financiers au 31 décembre 2008 ont été réalisées dans un contexte de forte volatilité des marchés et d'une difficulté certaine à appréhender les perspectives économiques. C'est dans ce contexte que conformément aux dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

- Les notes 2- « Faits marquants de l'exercice » et 4-14 « Résultat exceptionnel » décrivent les estimations et le traitement comptable relatifs à différents litiges et procédures en cours ;
- Les notes de l'annexe 1-6 « Provisions pour risques et charges », 4-7 « Variation des provisions pour risques et charges » et 4-18 « Engagements hors bilan » décrivent le traitement comptable des différents engagements envers le personnel ;

- La note 4-14 « Résultat exceptionnel » décrit le changement d'option fiscale opéré par la société relatif à la provision pour hausse des prix.

Dans le cadre de notre appréciation des estimations et options significatives retenues pour l'arrêté des comptes, nous avons pris connaissance des procédures d'élaboration et d'approbation de ces estimations et options par la direction et analysé les résultats des travaux effectués par la société et ses conseils afin d'apprécier le caractère raisonnable des hypothèses retenues.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

III - Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur :

- la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels,
- la sincérité des informations données dans le rapport de gestion relatives aux rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux concernés ainsi qu'aux engagements consentis en leur faveur à l'occasion de la prise, de la cessation ou du changement de fonctions ou postérieurement à celles-ci.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives à l'identité des détenteurs du capital et des droits de vote vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Fait à Paris et à Courbevoie, le 27 avril 2009

Les Commissaires aux Comptes _____

GRANT THORNTON

VICTOR AMSELEM

MAZARS

JEAN MAURICE EL NOUCHI