



**Rapport de gestion 2004
Esso Schweiz GmbH**

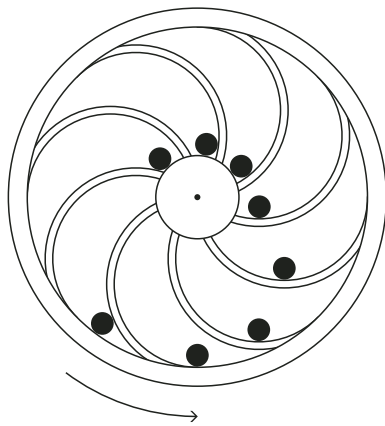




Depuis près de mille ans, l'homme rêve du «mouvement perpétuel», une machine qui, une fois lancée, fonctionnerait éternellement tout en produisant de l'énergie.

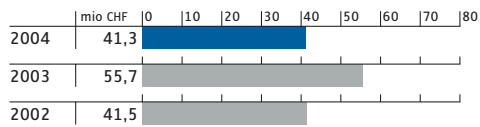
A l'instar des tentatives de Léonard de Vinci, toutes les expériences visant à mettre au point une telle source d'énergie inépuisable se sont soldées par un échec.

ExxonMobil déploie des efforts particuliers afin d'optimiser les énergies existantes, par l'amélioration de leur rendement et l'utilisation de nouvelles technologies d'exploitation des ressources.

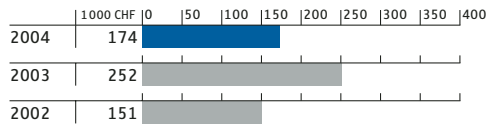


Chiffres clés

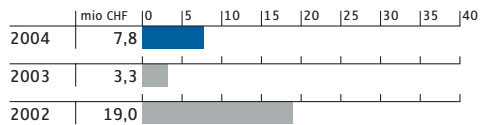
Cashflow ¹



Bénéfice annuel par employé



Investissements



¹ bénéfice annuel et amortissements

Résumé de l'année – chiffres clés

		2004	2003	2002	2001
Ventes de produits pétroliers	1000 t	1 787	1 974	1 942	2 114
Chiffre d'affaires	mio CHF	1 525	1 500	1 404	1 633
Produits d'exploitation	mio CHF	1 014	941	866	1 081
Bénéfice annuel	mio CHF	27,1	41,0	26,3	46,9
en centimes par litre vendu	ct./l	1,2	1,6	1,0	1,7
marge bénéficiaire nette	%	1,8	2,7	1,9	2,9
rendement des fonds propres	%	21,5	27,5	22,7	48,5
Cash-flow	mio CHF	41,3	55,7	41,5	66,3
en pour cent des produits d'exploitation	%	4,1	5,9	4,8	6,1
Investissements	mio CHF	7,8	3,3	19,0	26,0
Effectif du personnel en fin d'année	personnes	156	163	174	184
Bénéfice annuel par employé	1000 CHF	174	252	151	255
Stations-service Esso en fin d'année	nombre	212	243	264	270

Chiffres clés d'Exxon Mobil Corporation

		2004	2003	2002	2001
Ventes de produits pétroliers	mio t	385	373	363	374
Capacité de raffinage	mio t	276	266	265	271
Production de pétrole brut	mio t	124	122	121	124
Chiffre d'affaires	mia USD	298	246,7	204,5	212,9
Bénéfice net	mia USD	25,3	21,5	11,5	15,6
Investissements	mia USD	14,9	15,5	14,0	12,3

Sommaire

- 4** Rapport de la Direction
- 14** ExxonMobil fournit l'énergie du monde de demain
- 18** Rapport de gestion 2004
- 19** Compte de profits et pertes
- 20** Bilan
- 22** Principes observés pour la présentation des comptes
- 23** Annexe aux comptes annuels
- 24** Propositions de la Direction
- 25** Rapport de l'organe de révision
- 26** Organes de la société

Rapport de la Direction

La hausse des prix de l'énergie comprime les bénéfices

Esso Schweiz GmbH réalisa au cours de l'exercice 2004 un bénéfice de 27,1 millions de francs. Par rapport aux très bons chiffres de 2003, ce résultat représente un recul de 34 pour cent, dû à la hausse des prix d'approvisionnement et des marges de raffinage qui exercèrent une forte pression sur nos marges de marketing. Compte tenu de ces conditions défavorables, le résultat peut être considéré comme satisfaisant.

Au cours de l'année, de nombreux événements dans le monde firent monter le prix du pétrole brut jusqu'à plus de 50 dollars le baril pour la qualité Brent. La hausse des prix était avant tout liée à l'accroissement de la demande en provenance des pays en développement comme la Chine et l'Inde. La faible production due à la situation politique précaire au Moyen-Orient, mais également aux grèves au Nigeria et à la confusion régnant au sujet de la propriété dans les secteurs pétroliers et gaziers en Russie, y contribuèrent. La baisse du dollar en atténua toutefois les effets pour les consommateurs, qui restèrent malgré tout très prudents dans leurs achats.

Le succès grâce à la disponibilité

Remerciements à nos employés

Les résultats ont été rendus possibles par la disponibilité sans faille de nos employés. C'est à eux que s'adressent d'abord les remerciements de la Direction. A la fin de l'année, notre société occupait 156 personnes. En outre, huit collaborateurs d'Esso Suisse travaillaient dans des sociétés ExxonMobil à l'étranger.

Hausse de la rentabilité du réseau des stations-service

Croissance du commerce shop

Au cours de l'exercice, le nombre de stations-service diminua de 31 pour se fixer à 212 unités, d'où une légère baisse des ventes de carburants. Ces fermetures ayant concerné surtout de petites stations, le volume moyen par station augmenta, de même que la rentabilité. Depuis le 1^{er} janvier 2004, Esso n'importe que des carburants sans soufre, contribuant ainsi à la préservation de l'environnement.

Le commerce shop affiche une solide croissance. Les résultats des études de marché montrent que les nouveaux shops «On the Run» sont très appréciés par la clientèle.

Les fluctuations de prix affectent l'industrie et le commerce

Clients sur la retenue

Les fluctuations du marché et des prix ont fortement affecté l'industrie et le commerce. Les hausses des prix des huiles de chauffage déclenchèrent une sorte de «grève des achats». Les clients n'achetèrent que le strict nécessaire – en cours d'exercice, le taux de remplissage recula en dessous de 35 pour cent et ne dépassa pas 50 pour cent au début de l'hiver. Vu les circonstances, nous sommes satisfaits du résultat global.

En ce qui concerne le commerce des gaz liquéfiés, les objectifs ont été atteints et nous avons pu enregistrer avec satisfaction le gain de nouveaux gros consommateurs, et ce malgré une forte concurrence.

Ventes en recul

Résultat insatisfaisant dans le secteur carburéacteur

Les affaires des carburants d'aviation furent décevantes : la lutte pour les ventes et les parts de marché dans un contexte de volumes en baisse se traduit par des affaires insatisfaisantes en Suisse. Le marché resta très fluctuant.

Centralisation sur le plan européen

Transfert du commerce des lubrifiants

En cours d'exercice, le commerce des lubrifiants a été cédé à ExxonMobil Lubricants & Specialities Europe. Ce commerce reste suivi par le service extérieur d'Esso Suisse.

La sécurité de ravitaillement – un facteur de succès

La flexibilité garantit la sécurité de l'approvisionnement

Pour son approvisionnement, Esso Suisse peut compter sur différents moyens de transport : le train, l'oléoduc, les chalands rhénans ou les camions-citernes. Cet approvisionnement diversifié est un élément important de réussite. Les volumes transportés ont diminué par rapport à l'année précédente, le Rhin n'a pas présenté de niveaux trop extrêmes et le réseau ferroviaire européen n'a pas été entravé par des grèves importantes, si bien que l'approvisionnement est resté stable.

Installation de remplissage des bouteilles exemplaire

Priorité absolue à la sécurité

La sensibilisation à la responsabilité individuelle et la formation continue contribuent à la sécurité des personnes et à la protection de l'environnement. A titre d'exemple citons notre installation de remplissage de bouteilles de gaz liquide à Wangen près d'Olten : depuis plus de 30 ans aucun accident ne s'y est produit.

Perspectives positives

L'énergie, marché clé de l'avenir

Le thème central du présent rapport de gestion est consacré aux besoins mondiaux en énergie au cours des prochaines décennies. Notre groupe prépare l'énergie du monde de demain en déployant des avantages concurrentiels, une suprématie technologie et des investissements considérables dans la recherche et le développement. En Suisse aussi, nous assumons notre mission de fournisseur d'énergie influent et envisageons l'avenir avec confiance.

Esso Schweiz GmbH
La Direction



Rémy Kaufmann

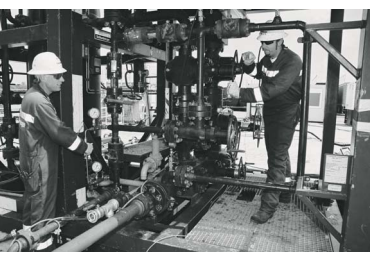
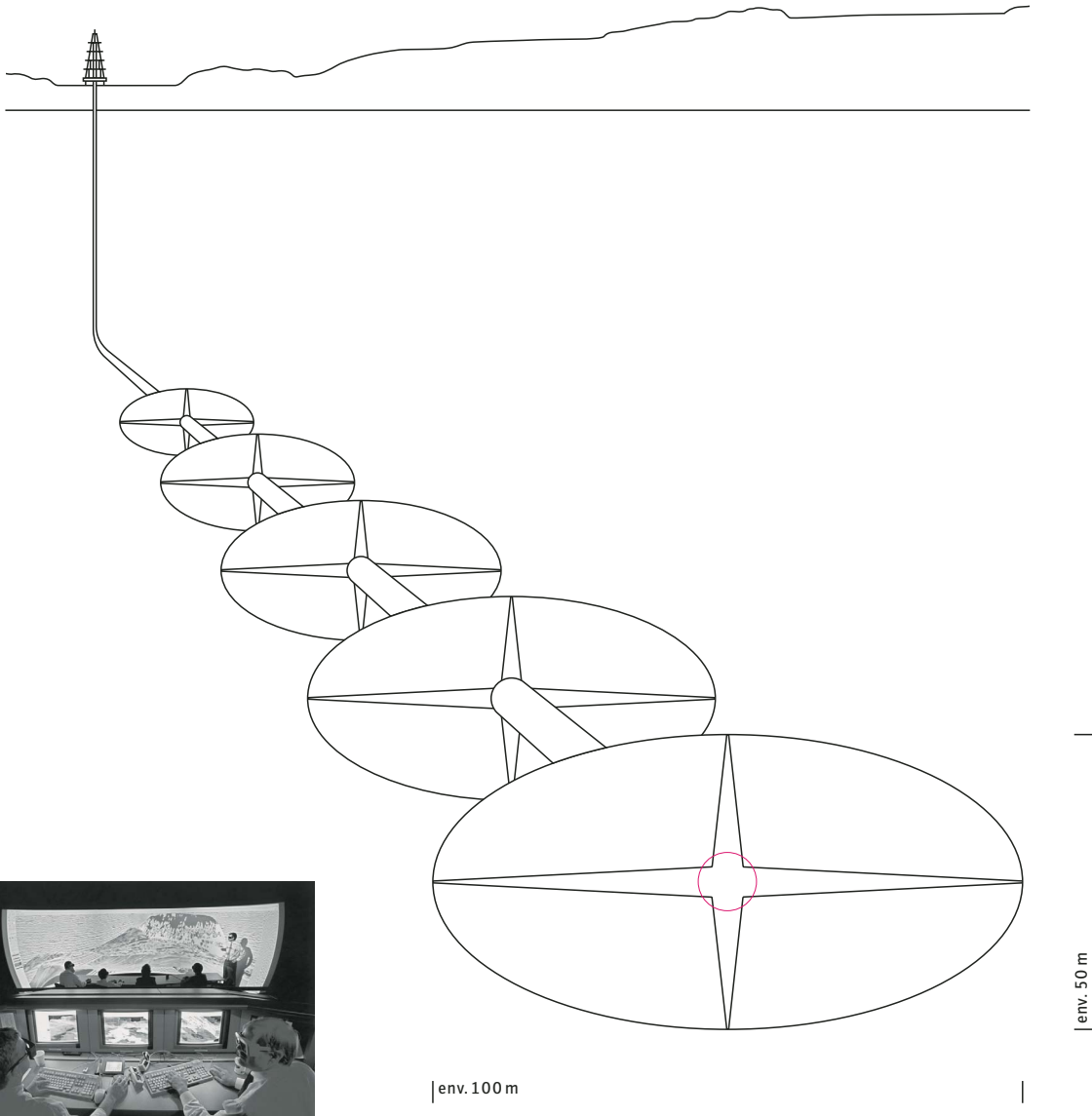


Rolf Horber

Le monde a besoin d'énergie pour fonctionner. Avec la croissance et le développement de la population et de l'économie mondiales, les besoins en énergie augmenteront en conséquence. C'est le rôle d'ExxonMobil, société mère d'Esso Suisse, de mettre à disposition cette énergie. Parallèlement il convient de réduire les émissions. Cette combinaison est l'un des plus grands défis auxquels l'humanité doit faire face.

Pour ExxonMobil ce défi doit être relevé et maîtrisé grâce au progrès technologique et à une recherche intensive. C'est pourquoi l'optimisation du rendement des ressources énergétiques connues et la recherche d'énergies de substitution nous paraissent aussi précieuses que de l'or.





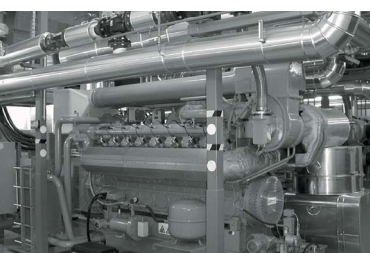
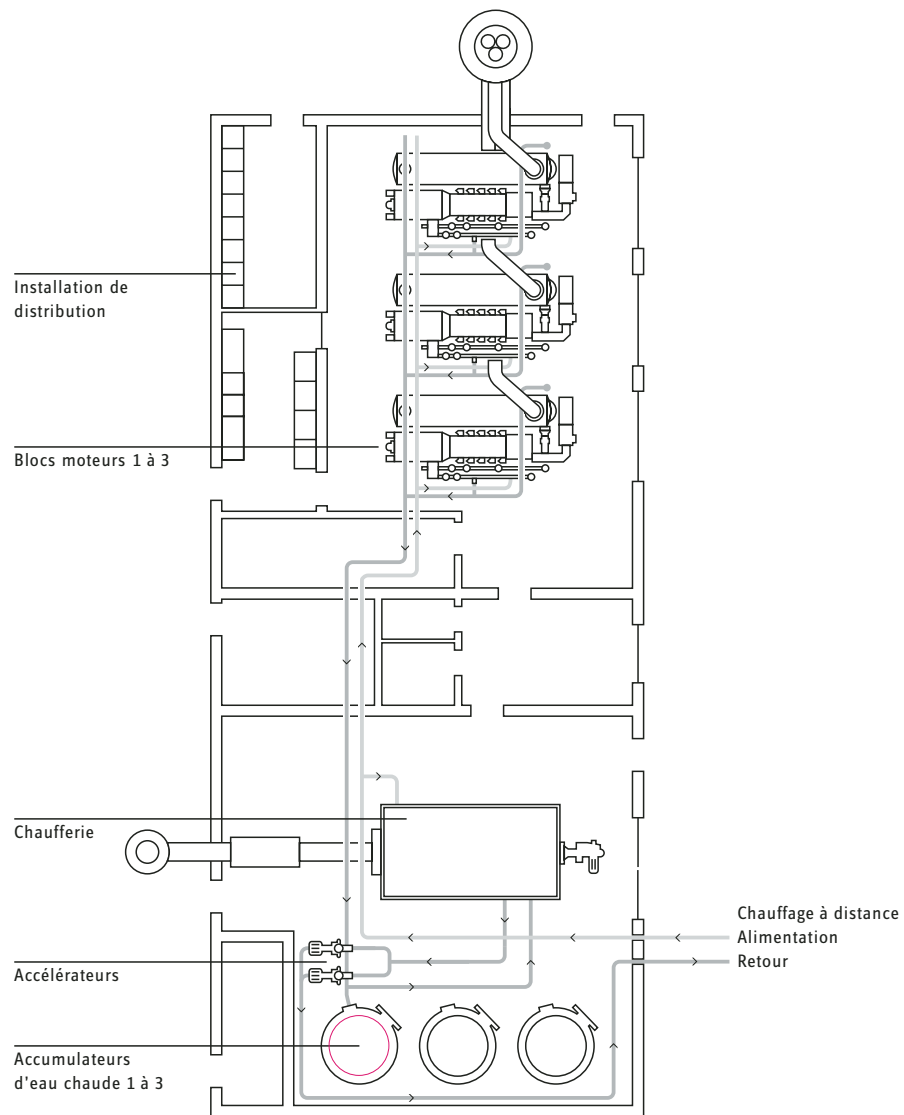
Pour accroître le taux de rendement des forages de gaz naturel et en assurer la rentabilité à long terme, ExxonMobil utilise la technique dite du forage horizontal, dans laquelle le forage est infléchi à 90° pour former un puits horizontal. Cette technique permet d'explorer un plus grand domaine de gisement à partir d'un seul forage.

Dans les gisements à poches très denses dans lesquels seule une faible quantité de gaz parvient jusqu'au puits d'extraction, on associe au forage horizontal le procédé dit Multi-Frac qui consiste à créer sous haute pression de petites fractures dans la roche de manière à augmenter le débit de gaz naturel vers le puits d'extraction.

Avec la sismologie en trois dimensions (3D) assistée par ordinateur, ExxonMobil a fait une découverte qui a révolutionné la détection et la prospection des gisements de pétrole et de gaz. La sismologie 3D a notablement amélioré la précision et l'efficacité du forage. De plus, elle permet d'appliquer des techniques et des types de trépan nouveaux également au forage horizontal. C'est ainsi qu'ExxonMobil parvient à atteindre des champs pétrolifères jusqu'alors inaccessibles avec une plus grande efficacité et dans un respect accru de l'environnement.

Forage virtuel et forage horizontal



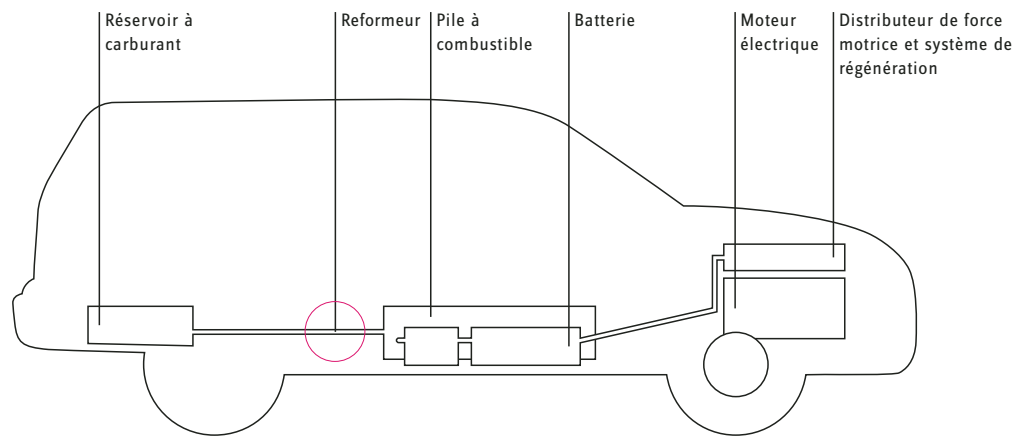


Dans une centrale thermique en montage-bloc, un moteur à combustion interne entraîne un générateur qui produit du courant électrique. Les installations de «cogénération» modernes, comme celle de Judenburg en Autriche, réutilisent la chaleur résiduelle produite par le moteur et les gaz d'échappement dans un échangeur de chaleur. L'installation produit de l'électricité à partir de gaz naturel écologiquement inerte et, simultanément, alimente le réseau de chauffage à distance de la ville. L'environnement est ainsi moins sollicité.

Pour produire de l'énergie il faut beaucoup d'énergie. C'est pourquoi ExxonMobil investit dans l'amélioration des rendements énergétiques. Le principe du couplage chaleur-force (CCF ou «cogénération») consiste à réutiliser la chaleur résiduelle qui reste inutilisée dans la seule production d'électricité. Le rendement thermique passe ainsi de 40 à 90 pour cent, ce qui est à la fois plus économique et plus écologique. La réduction des émissions de gaz carbonique qu'ont permise les installations CCF de ExxonMobil équivaut au retrait d'un million d'automobiles de la circulation.

Le couplage chaleur-force





Depuis près d'un siècle, ExxonMobil étudie et fournit des carburants pour les moteurs thermiques. L'objectif, aujourd'hui, est de mettre au point des carburants et des systèmes de motorisation à rendement plus élevé et à faible taux d'émissions. En collaboration avec Toyota, ExxonMobil étudie la possibilité d'utiliser des mélanges de molécules différentes, comme l'essence et le diesel, dans les moteurs à combustion interne. Les connaissances ainsi acquises ont conduit à des carburants et des systèmes de motorisation nouveaux, plus économiques et moins polluants que ceux des véhicules actuels.

ExxonMobil étudie des systèmes de motorisation de substitution. On cite souvent l'hydrogène comme solution possible à long terme. Si l'hydrogène intéresse, c'est parce qu'il est l'élément le plus répandu dans l'univers. Lorsqu'il brûle, il ne produit que de l'eau et aucune émission. En combinaison avec l'oxygène, l'hydrogène peut alimenter des piles à combustible, une technologie avancée, en cours de développement pour son utilisation dans l'automobile et d'autres applications.

Les carburants et motorisations de demain



ExxonMobil fournit l'énergie du monde de demain

La population et l'économie mondiales vont continuer à croître et se développer. Et leurs besoins en énergie vont augmenter en conséquence. Le pétrole et le gaz naturel resteront les principales sources d'énergie pour des décennies. Sur le marché de l'énergie, ExxonMobil, société mère de Esso Schweiz GmbH, est remarquablement positionnée. Ses investissements dans la recherche et le développement profitent aux entreprises, aux consommateurs et à l'environnement.

Dix-neuf milliards de litres de pétrole et huit milliards de mètres cubes de gaz naturel – tels sont les besoins quotidiens du monde. Et ces besoins augmentent. ExxonMobil s'appuie sur les prévisions à long terme de son groupe de planification de l'économie énergétique pour élaborer sa stratégie. Au sein de ce groupe travaillent des experts de nombreuses disciplines qui prévoient un accroissement des besoins énergétiques de 60 pour cent à l'horizon 2030.

Consommation d'énergie accrue dans les pays en voie de développement

La croissance économique et l'augmentation de la consommation d'énergie sont étroitement liées. En témoigne l'industrialisation des pays en voie de développement. L'énergie est le fondement des activités de transport, de construction et de l'agriculture moderne. Quatre cinquièmes de l'énergie supplémentaire nécessaire dans les 20 ans à venir seront consacrés à l'amélioration du niveau de vie des pays en voie de développement où, en 2020, vivront 85 pour cent des habitants de la planète.

Pour assurer l'approvisionnement énergétique face à la croissance démographique, il faudra faire appel à l'ensemble des sources d'énergie : pétrole, gaz naturel, charbon, énergie nucléaire, houille blanche, biomasse, énergies solaire et éolienne. Malgré un taux de croissance à deux chiffres, la part des énergies de substitution ne sera que mineure et le pétrole et le gaz continueront à fournir la majeure partie de l'énergie. Les réserves sont suffisantes et s'avèrent supérieures aux estimations antérieures grâce à la découverte de nouveaux gisements et au progrès technique. On estime que les ressources en pétrole et en gaz naturel, qui sont considérables, satisferont 60 pour cent des besoins en 2030 et resteront les principales sources d'énergie jusqu'à la moitié de ce siècle au moins.

Pétrole et gaz naturel, principales sources d'énergie

Sur la base de ce pronostic, ExxonMobil concentre ses activités sur son métier de base : l'approvisionnement en pétrole et en gaz naturel. Notre groupe est parfaitement équipé pour contribuer à la couverture des besoins énergétiques mondiaux. L'entreprise jouit d'un remarquable positionnement sur le marché. ExxonMobil est présente dans toutes les grandes régions productrices et dispose de réserves de pétrole dans

Le pétrole et le gaz naturel resteront les principales sources d'énergie jusqu'à la moitié du XXI^e siècle.

ExxonMobil possède les plus importantes ressources de toutes les compagnies pétrolières privées et est présente dans les principales régions productrices.

plus de 40 pays. La société possède de grandes capacités de production aux Etats-Unis, au Canada, en Europe ainsi que dans la zone Asie-Pacifique. Et elle est la seule compagnie active dans les quatre zones de croissance que sont l'Afrique de l'Ouest, le Proche et Moyen Orient, la Mer Caspienne et la Russie. Avec 73 milliards de barils équivalents pétrole (10 milliards de tonnes), ExxonMobil possède les plus importantes ressources de pétrole et de gaz naturel de toutes les compagnies pétrolières privées.

Les atouts compétitifs de ExxonMobil

Dans la chimie et les activités en aval, les conditions sont tout aussi remarquables : leader de la transformation du brut, ExxonMobil exploite des raffineries dans 26 pays, possède des citernes de stockage dans plus de 100 états et vend des lubrifiants dans 200 pays et territoires. L'entreprise appartient aussi au groupe de tête dans le domaine de la production et de la commercialisation des produits pétrochimiques de base. Des technologies ultramodernes, l'imbrication de ses sites chimiques et de ses raffineries et une structure de coûts très favorable se traduisent par d'importants avantages compétitifs et par l'optimisation des performances d'ensemble. La taille de notre groupe, sa diversification régionale et les synergies entre ses activités en amont, en aval et chimiques réduisent l'exposition aux risques d'échec du développement d'un produit ou d'un marché en particulier. Le succès de cette stratégie est patent : au cours des trois dernières années, ExxonMobil a dégagé un rendement moyen de ses fonds propres de plus de 17 pour cent, soit le meilleur du secteur.

La recherche, clé de la réussite économique

Pour notre compagnie, il est clair que la recherche est l'une des clés d'une réussite économique durable. En investissant dans la recherche et le développement, ExxonMobil poursuit trois objectifs : améliorer le taux de découverte de gisements pétroliers et gaziers, augmenter le rendement des énergies consommées et développer des solutions innovantes en matière de technologie de l'énergie. A cet égard, il est important de réaliser l'équilibre entre le perfectionnement technique et la recherche, cette dernière ayant pour vocation la percée technologique assortie de résultats durables, pour l'entreprise comme pour l'ensemble de la communauté énergétique. Dans cette dernière catégorie se range par exemple la participation au «Global Climate and Energy Project» (G-CEP) de l'université de Stanford. Par sa contribution de 100 millions de dollars, ExxonMobil soutient la recherche fondamentale en vue de répondre aux besoins énergétiques de demain et, parallèlement, de réduire l'effet de serre. Chaque année, notre groupe investit quelque 600 millions de dollars dans la recherche, pour un total de l'ordre de trois milliards de dollars ces cinq dernières années. Aucune autre compagnie pétrolière n'investit autant dans les nouvelles technologies.

ExxonMobil considère la recherche comme l'une des clés de la réussite durable et investit des sommes importantes dans les nouvelles technologies.

La sismologie 3D découverte par ExxonMobil a révolutionné la prospection pétrolière et gazière.

Forage virtuel et forage horizontal

La prospection pétrolière et gazière a utilisé les ondes acoustiques dès les années 1930. Depuis 1963, nous étudions la représentation tridimensionnelle de ces données sismologiques. La percée eut lieu en 1967. La sismologie 3D inventée par ExxonMobil a révolutionné la détection des gisements et s'est vue distinguée comme un «acquis significatif» par la «Society of Exploration Geophysicists». Moyennant une technique de projection spéciale, il est désormais possible de visualiser ces données en trois dimensions. C'est ainsi que dans une salle de projection du centre de recherche ExxonMobil à Houston, les géophysiciens peuvent faire des excursions virtuelles dans des gisements existants ou supposés. Grâce à la sismologie 3D, le taux de réussite des sondages d'exploration est passé de 10 pour cent il y a 30 ans à 50 pour cent aujourd'hui. Pour mesurer l'importance de cette invention, il suffit de savoir, par exemple, qu'un sondage océanique par grands fonds peut coûter 60 millions de dollars.

Une autre innovation de ExxonMobil concerne la direction des forages d'exploration des gisements pétroliers et gaziers souterrains : pendant des décennies, on ne pouvait atteindre les champs qu'en forant verticalement sous le derrick. En 1979, ExxonMobil réussissait pour la première fois un forage avec les derniers tronçons de tige dirigés horizontalement par rapport au sol. Plus difficiles et plus chers que les sondages classiques, les sondages horizontaux présentent néanmoins d'importants avantages économiques et écologiques. Ils permettent d'accéder plus aisément à des gisements de pétrole situés dans une couche de roche relativement plane. En outre, ils permettent de forer dans des zones construites ou écologiquement sensibles sans en affecter la surface.

Le gaz naturel : une source d'énergie en pleine expansion

L'importance du gaz naturel s'accroît parallèlement aux besoins énergétiques de la planète. Source d'énergie conventionnelle qui présente le plus fort taux de croissance, le gaz naturel devrait satisfaire le quart des besoins mondiaux d'ici 2020. En outre, sa combustion dégage moins de gaz carbonique que les produits pétroliers – il est donc plus respectueux de l'environnement. Son inconvénient réside dans sa forme gazeuse qui le rend onéreux à transporter sur de longues distances. Mais la recherche ExxonMobil a fait d'importants progrès avec le gaz naturel liquéfié (GNL). Le gaz naturel fortement refroidi se liquéfie et n'occupe plus que 1/600^{ème} de son volume d'origine. On peut alors le transporter par bateau et le regazéifier à son point de destination. La recherche ExxonMobil dans le domaine de la technique GNL a permis d'abaisser considérablement le coût spécifique et de proposer au consommateur un produit à des prix acceptables.

Le groupe a constitué de grandes réserves de gaz naturel et a réalisé d'importants progrès en permettant de le transporter sous sa forme liquéfiée.

Nous améliorons en permanence les rendements énergétiques, au bénéfice des entreprises, de l'environnement et des consommateurs.

Accroissement des rendements énergétiques

ExxonMobil s'emploie activement à réduire la consommation d'énergie. L'amélioration des rendements énergétiques réduit les émissions de gaz à effet de serre. Depuis cinq ans, le «Global Energy Management System» a permis d'améliorer de plus de 35 pour cent le rendement de l'énergie consommée par les raffineries et les installations chimiques de la société. En outre, des possibilités d'amélioration supplémentaire de 15 pour cent sont déjà identifiées. En Amérique du nord, ExxonMobil a pu améliorer le rendement énergétique de ses raffineries trois fois plus vite que la moyenne de la branche.

En outre, le groupe mise sur le couplage chaleur-force (CCF ou cogénération) qui permet de produire simultanément de l'électricité et de la chaleur dans les raffineries et les installations de gaz. En cogénération, le rendement atteint près de deux fois celui de la méthode classique qui consiste à produire séparément de l'électricité et de la vapeur surchauffée. Dans le monde, nous exploitons plus de 80 installations de cogénération sur quelque 30 sites, et d'autres sont en construction. C'est ainsi que le dégagement annuel de gaz carbonique a pu être réduit de sept millions de tonnes, ce qui correspond à peu près aux émissions d'un million d'automobiles.

Les carburants de l'avenir

D'après les prévisions de l'industrie automobile, plus de 95 pour cent des véhicules seront toujours équipés de moteurs à combustion interne en 2030. ExxonMobil travaille de manière intensive à l'amélioration du rendement des carburants et des taux d'émission des moteurs. En collaboration avec Toyota, des recherches sont menées sur les moteurs à carburants mixtes, capables de réunir les avantages de l'essence et du diesel. A long terme, soit au-delà de 2020, l'hydrogène pourrait constituer un carburant de substitution. Aucun autre élément n'est aussi répandu dans l'univers, ce qui le rend particulièrement attractif. En outre, sa combustion ne produit que de l'eau et aucune émission nocive. En liaison avec l'oxygène, il peut alimenter des piles à combustible. Il est vrai que des obstacles non négligeables s'opposent encore au développement de l'utilisation de ces dispositifs, notamment en ce qui concerne la production et le stockage de l'hydrogène. La recherche ExxonMobil travaille activement à la maîtrise de ces enjeux. C'est ainsi par exemple que l'on étudie la possibilité de produire de l'hydrogène à partir de l'essence à bord d'un véhicule équipé de piles à combustible.

ExxonMobil mène des recherches intensives sur la voiture de l'avenir, laquelle sera économe et écologique.

Rapport de gestion 2004

Commentaires sur le compte de résultats

Produits d'exploitation en hausse

Durant l'exercice 2004, les produits d'exploitation augmentèrent de 8 pour cent pour atteindre 1014 millions de francs après déduction des impôts sur les huiles minérales, des droits de douane et des taxes totalisant 510 millions de francs. Cette augmentation est due à la forte hausse des prix du marché pour les produits pétroliers durant l'exercice.

Résultats d'exploitation en baisse

Suite à la forte hausse des prix d'approvisionnement durant l'année et de la pression qu'elle provoqua sur les marges, les résultats d'exploitation avant impôts diminuèrent de quelque 15 millions par rapport à l'année précédente pour se fixer à 34,5 millions de francs. Des mesures de restructuration dans l'ensemble du groupe occasionnèrent des frais de personnel exceptionnels qui contribuèrent à charger le compte de profits et pertes. En revanche, la réduction de stocks permit de réaliser des réserves d'évaluation pour un montant de 1,5 million de francs.

Bénéfice de l'exercice réduit

Le bénéfice de l'exercice diminua par rapport à 2003 de 13,9 millions pour atteindre 27,1 millions de francs. Le produit financier net – 1,9 million de francs – dépassa de 1 million environ le résultat de l'année précédente.

Charges fiscales moins élevées

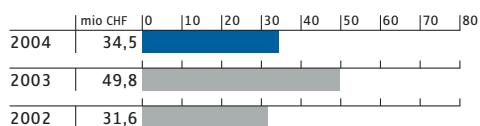
Une provision de 9,7 millions de francs a dû être constituée pour les impôts sur le bénéfice. Ce sont 5,2 millions de francs de moins que pour l'année 2003. La charge fiscale diminua de 0,3 pour cent par rapport à l'année précédente pour s'établir à 26,3 pour cent.

Proposition de dividende

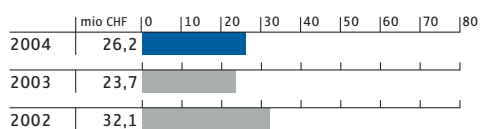
La Direction propose à l'assemblée des associés de répartir le bénéfice porté au bilan de 48,7 millions de francs de la manière suivante : versement d'un dividende de 20 millions de francs et report à nouveau de 28,7 millions de francs.

Compte de résultats pour l'exercice arrêté au 31 décembre

Résultats d'exploitation



Frais de personnel



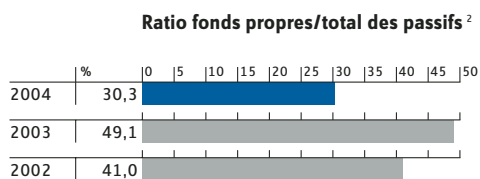
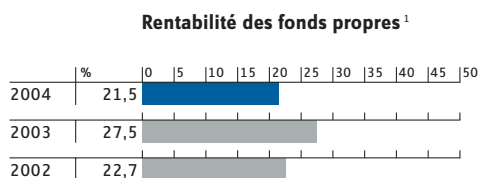
	2004 en 1000 CHF	2003 en 1000 CHF	2002 en 1000 CHF
Produits d'exploitation			
Chiffre d'affaires ventes de produits pétroliers	1 491 113	1 470 172	1 377 289
Impôts sur les huiles minérales, douanes, taxes	-510 470	-558 636	-537 592
Autres produits d'exploitation	33 773	29 732	26 350
Total des produits d'exploitation	1 014 416	941 268	866 047
Charges d'exploitation			
Charges de marchandises	-881 882	-794 601	-728 125
Frais de personnel	-26 229	-23 731	-32 074
Amortissements	-14 234	-14 659	-15 217
Autres charges d'exploitation	-57 535	-58 433	-59 013
Total des charges d'exploitation	-979 880	-891 424	-834 429
Résultats d'exploitation	34 536	49 844	31 618
Produits financiers	2 015	2 096	3 195
Charges financières	-119	-1 240	-128
Bénéfice sur cession d'immobilisations	367	5 229	-
Résultats de l'exercice avant impôts	36 799	55 929	34 685
Impôts sur le bénéfice	-9 695	-14 918	-8 427
Bénéfice de l'exercice	27 104	41 011	26 258
Bénéfice au début de l'exercice	136 594	95 583	69 325
Emploi du bénéfice selon décision de l'assemblée des associés			
Dividende	-115 000	-	-
Attribution à la réserve générale	-	-	-
Bénéfice à la fin de l'exercice	48 698	136 594	95 583

Bilan en fin d'exercice

Actifs	31.12.2004 en 1 000 CHF	31.12.2003 en 1 000 CHF
Actifs circulants		
Liquidités	1 898	3 972
Créances résultant de ventes et de prestations		
envers des tiers	40 307	37 702
envers des sociétés du groupe	1 706	1 656
Autres créances		
envers des tiers	7 275	10 336
envers des sociétés du groupe	87 161	145 355
Stocks	21 478	24 945
Comptes de régularisation	1 658	2 201
Total des actifs circulants	161 483	226 167
Actifs immobilisés		
Immobilisations financières		
Participations	6 221	6 266
Autres immobilisations financières	6 368	8 564
Immobilisations corporelles	91 729	98 306
Immobilisations incorporelles	1 241	1 386
Comptes de régularisation	3 889	5 504
Total des actifs immobilisés	109 448	120 026
Total des actifs	270 931	346 193

Avec 271 millions de francs à la fin de 2004, la somme du bilan était inférieure au niveau de l'année précédente d'environ 75 millions de francs. Cette évolution provient avant tout des actifs circulants : à la suite du versement du dividende aux associés, les placements auprès d'ExxonMobil Capital NV ont été diminués, ce qui a entraîné une réduction de 58 millions de francs de la position «créances envers des sociétés du groupe». La valeur des stocks a diminué durant l'exercice de 3,5 millions de francs.

La valeur au bilan des immobilisations corporelles diminua de 7 millions pour se fixer à 92 millions de francs. Par rapport à l'année précédente, les investissements ont doublé. Presque 8 millions de francs ont été consacrés au maintien durable de l'attractivité du réseau des stations-service, soit par l'acquisition de terrains appropriés, soit par des modernisations essentiellement technologiques. Avec 14 millions de francs, les amortissements se situèrent au niveau de l'année précédente. Les autres immobilisations financières diminuèrent à la suite de l'amortissement anticipé du goodwill provenant de la reprise du commerce de lubrifiants de Mobil. Au cours de l'exercice, Esso a vendu cette branche d'activité à ExxonMobil Lubricants & Specialties Europe.



¹ bénéfice annuel x 100 / moyenne des fonds propres engagés

² fonds propres x 100 / total des passifs

Passifs	31.12.2004	31.12.2003
	en 1000 CHF	en 1000 CHF
Dettes à court terme		
Dettes résultant d'achats et de prestations		
envers des tiers	30 542	28 207
envers des sociétés du groupe	79 485	55 615
Autres dettes à court terme		
envers des tiers	60 226	72 328
Comptes de régularisation	16 434	17 836
Total des dettes à court terme	186 687	173 986
Dettes à long terme		
Provisions	2 246	2 313
Total des dettes à long terme	2 246	2 313
Total des fonds étrangers	188 933	176 299
Fonds propres		
Capital social	2 000	2 000
Réserves légales		
Réserve générale	31 300	31 300
Bénéfice porté au bilan	48 698	136 594
Total des fonds propres	81 998	169 894
Total des passifs	270 931	346 193

Les fonds étrangers à court terme ont augmenté en cours d'exercice de 13 millions pour atteindre 187 millions de francs. L'augmentation des dettes résultant d'achats et de prestations de 26 millions correspond à la hausse du coût des produits par rapport à l'année précédente. Des ventes et donc des engagements relatifs aux impôts sur les huiles minérales moins élevés, ainsi qu'une politique active d'amortissement des impôts sur le revenu, permirent de réduire les dettes à court terme de 12 millions de francs. Les provisions se maintinrent au niveau de l'année précédente.

Au 28 juin 2004, un dividende de 115 millions de francs a été versé aux associés. De ce fait, les fonds propres diminuèrent de 88 millions de francs pour s'établir à 82 millions de francs. Ainsi, à la fin de l'exercice, les fonds propres couvrent 30 pour cent de la somme du bilan et 75 pour cent des actifs immobilisés, ce qui représente un niveau convenable.

Comme l'année précédente, Esso Schweiz n'a pas demandé de crédit aux banques ou à d'autres instituts financiers.

Principes observés pour la présentation des comptes

L'établissement des comptes annuels est effectué selon les principes du Code des obligations suisse et en concordance avec les règlements des statuts d'Esso Schweiz GmbH. Ci-dessous les principes les plus importants, appliqués de façon constante :

Monnaies étrangères

Les positions au bilan exprimées en monnaies étrangères sont converties en francs, aux cours valables en fin d'année. Les profits et pertes sur les positions en monnaies étrangères sont attribués aux comptes de résultat dans lesquels les transactions commerciales en cause ont été portées en compte.

Créances

Les créances qui résultent de ventes et de prestations ainsi que les autres créances sont indiquées aux valeurs nominales, déduction faite de corrections de valeur appropriées.

Stocks

Les stocks de manœuvre disponibles sont évalués – selon le principe de la valeur la plus basse – qu'il s'agisse du coût d'approvisionnement ou de la valeur actuelle du marché, déduction faite d'une réserve d'inventaire appropriée. Les coûts d'approvisionnement sont calculés selon la méthode LIFO (last-in-first-out).

Les stocks obligatoires sont portés au bilan, aux valeurs garanties par CARBURA, après déduction d'un amortissement admis par la convention sur les stocks obligatoires.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur prix d'achat et amorties de manière linéaire sur la durée d'utilisation prévue. Les taux d'amortissement utilisés se situent entre 3,3 et 20 pour cent par année. Les amortissements débutent au mois de la mise en service de l'installation; aucun amortissement n'est effectué pour les ouvrages en construction et les terrains.

Engagements de prévoyance

Les contrats de travail des collaboratrices et des collaborateurs d'Esso Schweiz contiennent un plan de prévoyance basé sur la primauté des prestations. Celui-ci est financé et géré de manière entièrement autonome par la «Fondation pour le personnel d'Esso Schweiz GmbH». Les dépenses de l'exercice correspondent aux contributions dues par l'employeur à la Fondation, selon le règlement de prévoyance.

Instruments financiers dérivés

Esso Schweiz GmbH fait usage d'instruments financiers dérivés pour se protéger contre les risques consécutifs aux variations des prix des produits pétroliers. Des marchés à terme sont conclus. Ces marchés de protection sont évalués selon les critères commerciaux généralement admis.

**Annexe aux comptes annuels
au 31 décembre**

	2004 en 1 000 CHF	2003 en 1 000 CHF
1. Engagements de garantie en faveur de tiers	840	880
2. Valeurs d'assurance incendie		
Immobilisations corporelles	151 188	148 935
3. Engagements envers des institutions de prévoyance	2 733	-
4. Participations		
A la fin 2004, Esso Schweiz GmbH ne détenait aucune participation essentielle pour l'appréciation du patrimoine et des résultats de la société.		
5. Prélèvements de réserves latentes	1 531	443

Propositions de la Direction

Pour l'exercice 2004, la Direction propose à l'assemblée générale des associés :

1. D'approuver le présent rapport de gestion et les comptes annuels au 31 décembre 2004;
2. De donner décharge aux membres de la Direction;

3. De répartir le bénéfice porté au bilan, soit :

	en CHF
report de l'année précédente	136 594 037
dividende aux associés inscrits (2004)	-115 000 000
bénéfice de l'exercice 2004	27 104 251
Total à la disposition des associés	48 698 288

de la manière suivante :

dividende aux associés inscrits, valeur au 28 juin 2005	-20 000 000
Report à nouveau	28 698 288

4. Elections

a) Direction

est démissionnaire :

Rémy Kaufmann, directeur

en remplacement est proposé :

Dirk Stalljohann, Dübendorf

b) Organe de révision

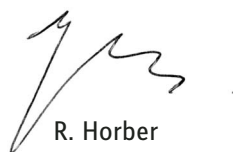
PricewaterhouseCoopers SA, Zurich est proposé comme organe de révision pour l'exercice 2005.

Esso Schweiz GmbH

La Direction



R. Kaufmann



R. Horber

Zurich, le 4 février 2005

**Rapport de l'organe de révision
à l'assemblée des associés
d'Esso Schweiz GmbH, Zurich**

En notre qualité d'organe de révision, nous avons vérifié la comptabilité et les comptes annuels (bilan, compte de résultats et annexe des pages 19 à 23) d'Esso Schweiz GmbH pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2004.

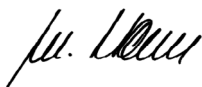
La responsabilité de l'établissement des comptes annuels incombe aux associés gérants alors que notre mandat consiste à les vérifier et à les juger. Nous attestons que nous remplissons les exigences requises de qualification et d'indépendance.

Notre révision a été effectuée selon les principes reconnus par la profession, en vertu desquels une révision doit être planifiée et conduite de telle manière que des anomalies significatives dans les comptes annuels puissent être reconnues avec une assurance raisonnable. Nous avons vérifié les postes et les données des comptes annuels par des analyses et des examens par sondage. En outre, nous avons apprécié l'application des règles relatives à la présentation des comptes, les décisions significatives en matière d'évaluation ainsi que la présentation d'ensemble des comptes annuels. Nous estimons que notre révision constitue une base suffisante pour former notre jugement.

Selon notre jugement, la comptabilité, les comptes annuels, la tenue du registre des parts ainsi que la proposition relative à l'emploi du bénéfice porté au bilan sont conformes au droit suisse et aux statuts.

Nous recommandons l'approbation des présents comptes annuels.

PricewaterhouseCoopers AG



Lucas Monn



Pascal Meyer

Zurich, le 4 février 2005

Organes de la société

Direction

Rémy Kaufmann, Cham
Rolf Horber, Berikon

Disposent en outre de la signature collective

Rudolf Häsler, Thalwil
Heinz Leuzinger, Knonau
Michael Wallek, Zurich
Silvan Weiss, Muri

Siège de la société

Esso Schweiz GmbH
8001 Zurich, Uraniastrasse 40
Adresse postale : case postale, 8021 Zurich

Téléphone

044 214 41 11

044 214 44 45 (Public Affairs)

Fax

044 214 42 09

044 212 17 52 (Public Affairs)

www.esso.ch

But principal de la société

Importation et commerce de produits pétroliers
en tout genre, y compris les produits annexes.

