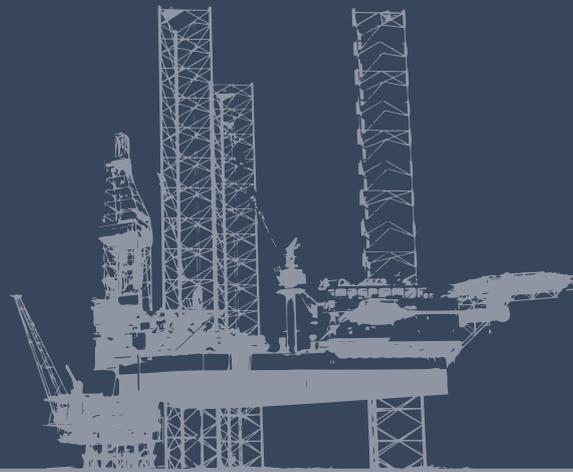




TOTAL GABON



RAPPORT FINANCIER ANNUEL

2016

SOMMAIRE

- 01 Attestation du Rapport financier annuel
- 02 Message du Président du Conseil d'administration
- 04 Chiffres-clés
- 06 Total Gabon et ses actionnaires

ACTIVITÉS

- 10 Interview du directeur général
- 12 Domaine minier
- 16 Exploration
- 17 Développement
- 24 Production et réserves
- 26 Commercialisation
- 28 Ressources humaines
- 30 Hygiène, sécurité et environnement
- 32 Développement durable et activités de diversification

GESTION DES RISQUES ET GOUVERNANCE

- 36 Risques de l'émetteur
- 39 Gouvernement d'entreprise
- 48 Le comité directeur de Total Gabon

ÉLÉMENTS FINANCIERS

- 51 Introduction et présentation générale
- 52 Rapports des commissaires aux comptes
- 57 Rapport de gestion du Conseil d'administration

ÉTATS FINANCIERS

- 60 Bilan au 31 décembre 2016
- 62 Compte de résultat
- 64 Tableau financier des ressources et des emplois
- 66 Variation des capitaux propres

ANNEXE AUX ÉTATS FINANCIERS

- 67 Règles et méthodes comptables
- 70 Informations complémentaires sur le bilan
- 73 Informations complémentaires sur le compte de résultat
- 75 Informations complémentaires sur les engagements reçus et donnés
- 75 Informations complémentaires sur les parties liées
- 76 Tableau des résultats (2012/2016)

> ABRÉVIATIONS

b : baril
bep : baril équivalent pétrole
/b : par baril
/j : par jour
/an : par an
k : kilo (millier)
kb/j : kilo (millier) baril par jour
M : million
Mb/j : million b/j
Mbep : million bep
t : tonne métrique
km² : kilomètre carré
m³ : mètre cube
\$ et/ou dollar : dollar US
€ : euro

> DÉFINITIONS

Le terme « Société » utilisé dans le présent rapport se réfère exclusivement à Total Gabon. Les termes « TOTAL », « Groupe » et « groupe Total » utilisés dans le présent rapport se réfèrent, de façon collective, à la société française TOTAL S.A. et à l'ensemble de ses filiales directes ou indirectes situées en France ou hors de France.

> TABLE DE CONVERSION

1 b/j = environ 50 t/an
1 t = environ 7,5 b
(pour une densité de 37° API)

ATTESTATION DU RAPPORT FINANCIER ANNUEL

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes figurant aux pages 60 à 76 du présent Rapport financier annuel sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société, et que le Rapport de gestion du Conseil d'administration figurant aux pages 57 à 59 du présent Rapport financier annuel présente un tableau fidèle de l'évolution des activités, des résultats et de la situation financière de la Société ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquels la Société est confrontée.

J'ai obtenu des contrôleurs légaux des comptes une lettre de fin de travaux qui figure à la page 52 de ce rapport, dans laquelle, ils indiquent avoir procédé à la vérification des informations portant sur la situation financière et les comptes données dans le présent Rapport financier annuel.

Le rapport des contrôleurs légaux n'émet aucune réserve ou observation sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2016.

HENRI-MAX NDONG-NZUE
Directeur général



Le présent Rapport financier annuel a été déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers de la République française le 27 avril 2017 conformément aux dispositions de l'article L. 451-1-2 du Code monétaire et financier en vigueur en France.



LE MESSAGE DE

GUY MAURICE

Président du Conseil d'administration

En 2016, Total Gabon a poursuivi avec succès une politique d'amélioration de ses fondamentaux : performance hygiène sécurité et environnement (HSE), réduction des coûts et restauration des équilibres financiers. Fin 2016, la Société a dépassé 680 jours sans accident de travail avec arrêt, un chiffre record.

L'année a également été marquée par la poursuite de la chute des prix du pétrole débutée mi-2014. Le prix moyen du Brent a diminué de 17% par rapport à 2015, pour s'établir à 43,7 dollars par baril (\$/b) en 2016. Le prix de vente moyen des deux qualités de pétrole brut commercialisées par Total Gabon (Mandji et Rabi *Light*) a baissé de 19% à 37,9 \$/b en 2016.

La part de production de pétrole brut (opérée et non opérée) liée aux participations de Total Gabon⁽¹⁾ s'est élevée en 2016 à 47 400 barils par jour (b/j), comparé à 47 300 b/j en 2015. Cette stabilité reflète la capacité de la Société à maintenir son plateau de production grâce notamment au succès des interventions de *coiled tubing* sur Anguille Nord Est (ANE), au déusage du puits ANE008 ainsi qu'aux opérations de reprise de puits du permis de Rabi Kounga. Ces apports ont permis de compenser le déclin naturel des champs, la cession de Mboga ainsi que l'arrêt planifié en février 2016 de Coucal/Avocette.

Dans ce contexte, le chiffre d'affaires de l'année 2016 de Total Gabon s'établit à 745 millions de dollars (M\$), en recul de 11% par rapport à 2015 (842 M\$), la baisse du prix de vente moyen des bruts de Total Gabon étant partiellement compensée par l'augmentation de 6% des volumes vendus.

Le résultat net de l'exercice 2016 s'établit à 6 M\$, contre une perte de 28 M\$ en 2015.

Le recul du chiffre d'affaires a été plus que compensé par une baisse des coûts d'exploitation de 14% obtenue grâce au programme de réduction des coûts mis en place par la Société ainsi que par la comptabilisation d'éléments exceptionnels suite à la cession du permis Mboga à la République gabonaise.

DOMAINE ET TITRES MINIERES

Le permis Mboga G5-86 a été cédé à la République gabonaise. La prise d'effet de la cession a été fixée au 1^{er} janvier 2016, date d'expiration de la deuxième phase. Un protocole d'accord fixant les obligations respectives des parties a été signé le 31 mai 2016.

EXPLORATION

Sur le permis de Diaba, les données sismiques acquises fin 2014 sur la zone Ouest du permis confirment la présence d'objets prospectifs à l'ante-sel, à l'Ouest de la structure de Mango forée par le puits Diaman-1. Les travaux d'évaluation pétrolière se poursuivent afin d'en préciser l'intérêt économique potentiel, dans un environnement de prix du gaz bas.

DÉVELOPPEMENT

En 2016, les projets de développement ont principalement concerné les forages sur le champ de Gonelle (GNM020, GNM021), la campagne de *coiled tubing* sur les champs d'Anguille et de Torpille, d'autres projets offshore (injection d'eau Hylia, compression Torpille...), la défense anti-incendie au terminal du Cap Lopez ainsi que des interventions de reprise de puits sur le permis de Rabi Kounga (opéré par Shell).

Des travaux d'intégrité/pérennité sur les installations offshore se sont également poursuivis (Anguille, Torpille et Grondin).

PRODUCTION

La production de pétrole brut opérée par Total Gabon s'est élevée à 55,0 kb/j en 2016, en baisse de 4% par rapport à 2015 (57,2 kb/j). La part de production de pétrole brut liée aux participations de Total Gabon a atteint 47,4 kb/j en 2016, en légère hausse par rapport à 2015 (47,3 kb/j).

RESSOURCES HUMAINES

En 2016, Total Gabon a lancé un Plan d'Adaptation des Compétences et d'Optimisation des Effectifs. Celui-ci a permis le départ de collaborateurs proches de l'âge de la retraite. Une partie d'entre eux a pu être remplacée par l'embauche de 15 collaborateurs, principalement dans les métiers des opérations pétrolières et des géosciences. Par ailleurs, tous nos sites industriels sont passés au régime de travail 28*28. Enfin, l'effort de formation du personnel reste soutenu, avec un maintien du budget formation à un niveau élevé de 2,7 millions de dollars. Tous ces éléments contribuent à l'atteinte de l'objectif principal de Total Gabon en matière de ressources humaines, qui est de promouvoir davantage de collaborateurs nationaux à des postes à responsabilité.

HYGIÈNE, SÉCURITÉ ET ENVIRONNEMENT

Les principaux indicateurs de sécurité de 2016 sont en nette amélioration par rapport à l'an dernier. Le taux de fréquence des accidents du travail avec arrêt (LTIF) est de 0,00 contre 0,23 en 2015, et le taux de fréquence des accidents du travail (TRIR) est de 0,48 contre 1,39 en 2015. Cette performance est le résultat des actions mises en œuvre depuis 2015 : renforcement de la culture sécurité, tolérance zéro quant au respect des règles et consignes HSE, le management HSE de nos partenaires industriels et le renforcement de la maîtrise des risques opérationnels.

Total Gabon poursuit ses efforts en matière de réduction de son empreinte sur l'environnement : diminution du brûlage du gaz, amélioration du traitement des eaux de rejet et amélioration de l'efficacité énergétique.

ÉLÉMENTS FINANCIERS

Les produits d'exploitation en 2016 s'élèvent à 1 183 millions de dollars (M\$), en baisse de 15% par rapport à 2015 (1 399 M\$). Ce recul s'explique d'une part, par la baisse du chiffre d'affaires (11%) liée à la baisse du prix de vente moyen des bruts (-19%) partiellement compensée par l'augmentation de 6% des volumes vendus, et d'autre part, par la baisse des productions d'immobilisations en ligne avec la baisse des investissements.

Les charges d'exploitation s'élèvent à 1 245 M\$, contre 1 446 M\$ en 2015. Cette diminution de 201 M\$ (-14%) s'explique principalement par la baisse des achats de biens et services engendrée par notre programme de réduction des coûts (-172 M\$) et une baisse des impôts, taxes et versements assimilés (-40 M\$) liée à la baisse des prix du brut.

Ainsi, le résultat d'exploitation ressort à -62 M\$ contre -47 M\$ en 2015. Le résultat net s'établit à 6 M\$, contre une perte de 28 M\$ en 2015.

Les investissements s'établissent, nets de cessions, à 158 M\$, en baisse de 42% par rapport à 2015 (271 M\$). Cette réduction s'explique principalement par la diminution des coûts d'exploration et des investissements de développement, avec notamment un nombre de puits forés inférieur en 2016 (2) par rapport à 2015 (4).

Compte tenu du niveau du résultat distribuable et confiant dans les fondamentaux de la Société, le Conseil d'administration de Total Gabon a décidé de proposer à l'Assemblée générale des actionnaires, convoquée le 19 mai 2017, la distribution d'un dividende de 4,5 dollars par action, identique à celui de l'exercice précédent, soit 20 M\$ pour l'ensemble des actionnaires.

ÉVÈNEMENT POSTÉRIEUR À LA CLÔTURE

Comme annoncé le 27 février 2017, Total Gabon a signé un accord avec Perenco pour la cession de ses participations dans cinq champs matures et dans le réseau de pipelines Rabi-Coucal-Cap Lopez. L'accord prévoit également le transfert du rôle d'opérateur sur d'autres champs. La transaction représente un montant de 177 millions de dollars avant ajustements et reste soumise à l'approbation des autorités.

Dans un contexte de prix du pétrole volatile où la recherche d'efficacité opérationnelle est la priorité, cette transaction permet à Total Gabon de se recentrer sur ses principaux actifs afin d'en assurer la pérennité. Par ailleurs, le transfert de la gestion des opérations de certains actifs à Perenco permettra grâce aux synergies mises en œuvre de créer plus de valeur pour la Société et l'ensemble des parties prenantes avec leurs opérations.

(1) Chiffres comprenant les barils de fiscalité revenant à l'État dans le cadre des contrats de partage de production.

CHIFFRES-CLÉS

RÉSULTATS

en millions de dollars US, sauf le dividende net par action en dollars US

	2016	2015	2014
Résultat net	6	-28	88
Service du dividende (dû) ⁽¹⁾	20	20	45
Dividende net par action ⁽¹⁾	4,5	4,5	10,00
Capacité d'autofinancement globale	199	124	628

(1) pour 2016, sous réserve de l'approbation de l'Assemblée générale du 19 mai 2017.

VENTES D'HYDROCARBURES

en millions de dollars US

	2016	2015	2014
Pétrole brut	665,3	776,6	1 448,5
Gaz	1,2	1,8	2,6
Total	666,5	778,4	1 451,1

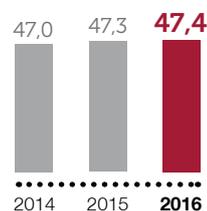
FORAGES OPÉRÉS PAR TOTAL GABON

	2016	2015	2014
Années appareil ⁽¹⁾	0,7	1,0	1,8
Mètres forés	5 047	13 514	30 116
Nombre de puits forés (finis au 31/12 de l'année) ⁽²⁾	2	4	9

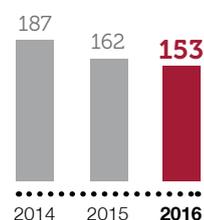
(1) chiffre établi pour : activités forage + complétion + reprise de puits + abandon.

(2) chiffre établi pour : activités forage + reprise de puits.

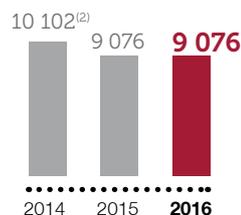
PRODUCTION DE PÉTROLE BRUT
LIÉE AUX PARTICIPATIONS DE TOTAL GABON⁽¹⁾
en milliers de barils/jour



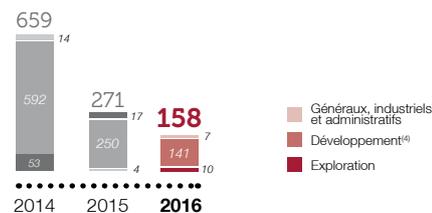
RÉSERVES PROUVÉES DE PÉTROLE BRUT⁽¹⁾
en millions de barils



**SUPERFICIE DES TITRES MINIERES
DE RECHERCHE**
en km²



INVESTISSEMENTS PÉTROLIERS⁽³⁾
en millions de dollars



(1) chiffre comprenant les barils de fiscalité huile revenant à l'État dans le cadre des contrats de partage de production.

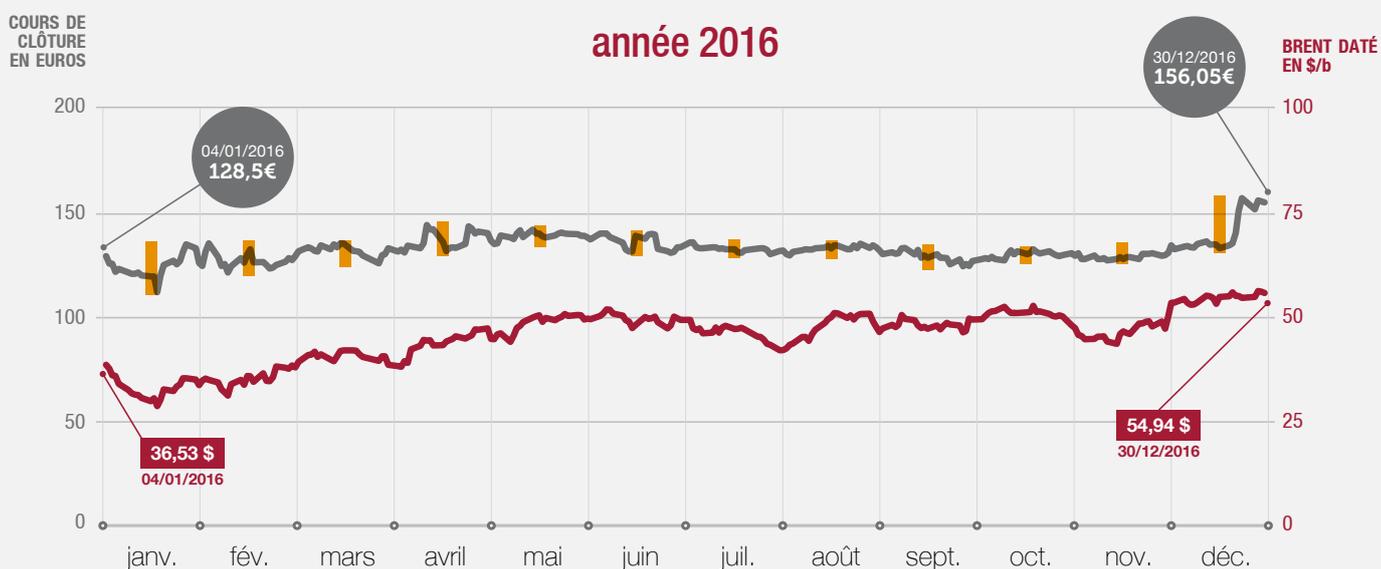
(2) dont 1 027 km² pour les titres miniers opérés.

(3) hors bonus de signature et bonus de production, nets de cessions.

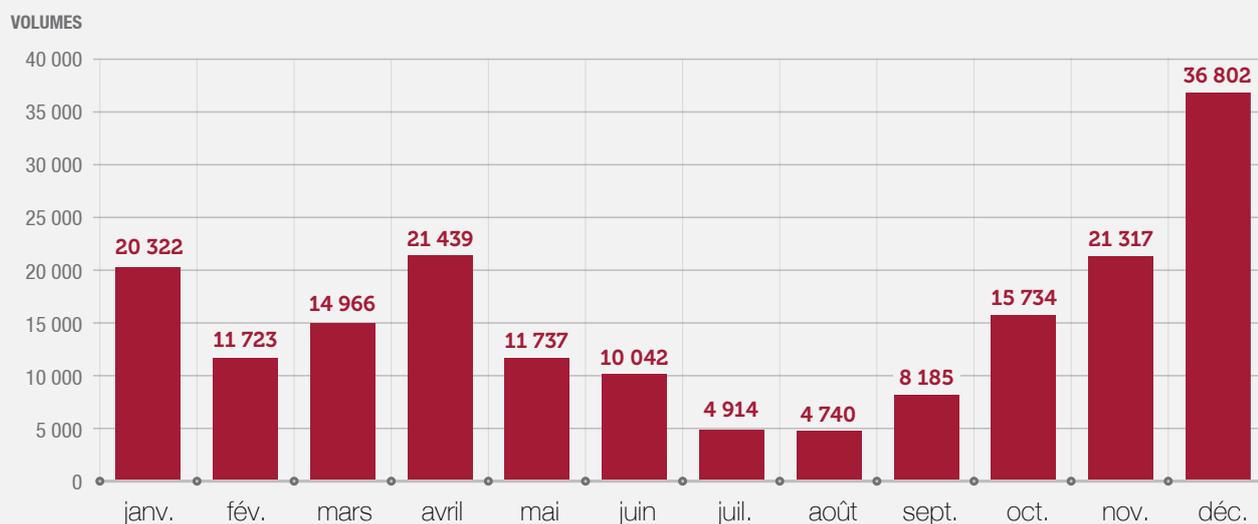
(4) inclut également des dépenses d'études géosciences.

TOTAL GABON ET SES ACTIONNAIRES

COMPARAISON DU COURS DE L'ACTION AVEC LE BRENT ET VOLUMES DE TITRES ÉCHANGÉS



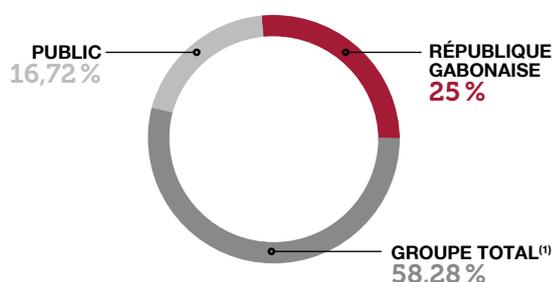
Les différentiels des bruts gabonais (Mandji et Rabi) par rapport au Brent daté sont commentés au chapitre Commercialisation du présent rapport, p.26 et 27.



La Société est une filiale indirecte de TOTAL S.A. et son capital, au 31 décembre 2016, est détenu à hauteur de 58,28 % par le groupe Total (à travers sa filiale Elf Aquitaine détenue à 100 %), à hauteur de 25 % par la République gabonaise et à hauteur de 16,72 % par le public.

STRUCTURE DU CAPITAL DE TOTAL GABON

au 31/12/2016



(1) à travers sa filiale Elf Aquitaine détenue à 100 %.

PLACE DE COTATION DE L'ACTION TOTAL GABON

Bourse de Paris (Euronext Paris S.A.) :

- Type de cotation : Actions ordinaires – Cotation en continu – Règlement non différé
- Marché de cotation : Euronext Paris – Compartiment A
- Codes : ISIN : GA0000121459
Reuters : EGAB.PA
Bloomberg : EC : FP
Mnemo : EC

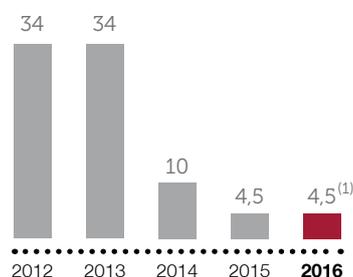
COURRIER DES ACTIONNAIRES DE TOTAL GABON

Total Gabon
Département Juridique & Assurances
Boulevard de l'Indépendance
BP – 2093 LIBREVILLE
République gabonaise

E-mail : actionnariat.totalgabon@total.com

DIVIDENDE NET PAR ACTION

en dollars US



(1) Sous réserve de l'approbation de la résolution soumise à l'Assemblée Générale du 19 mai 2017.

SERVICE TITRE ET DIVIDENDE

Banque assurant le service du titre :

Les Grands Moulins de Pantin
CTS - Service Actionariat TOTAL GABON
9, rue du Débarcadère
93 7500 PANTIN

Accueil Actionnaires :
Tél. +33 (0)1 57 43 02 30

SITE INTERNET

Total Gabon met à la disposition de ses actionnaires, sur son site internet www.total.ga, les informations notamment financières de la Société, actualisées tout au long de l'année. Figurent ainsi sur le site, les informations réglementées dont : le Rapport financier annuel, le Rapport financier semestriel, l'information financière trimestrielle et les communiqués de presse. À l'issue de l'Assemblée générale, la présentation faite aux actionnaires ainsi que les commentaires apportés à cette occasion par le Président du Conseil d'administration, le directeur général et l'équipe de direction de la Société sont également publiés sur le site internet.