



TOTAL GABON



**RAPPORT
FINANCIER
ANNUEL
2015**

SOMMAIRE

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

ACTIVITÉS

- 12 Interview du directeur général
- 14 Domaine minier
- 18 Exploration
- 19 Développement
- 26 Production et réserves
- 28 Commercialisation
- 30 Ressources humaines
- 32 Hygiène, sécurité et environnement
- 34 Développement durable et activités de diversification

GESTION DES RISQUES ET GOUVERNANCE

- 38 Risques de l'émetteur
- 41 Gouvernement d'entreprise
- 50 Le comité directeur de Total Gabon

ÉLÉMENTS FINANCIERS

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

ÉTATS FINANCIERS

- 60 Bilan au 31 décembre 2015
- 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 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 (2011/2015)

> 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 55 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 2015.

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 29 avril 2016 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

L'année 2015 a été une année difficile et contrastée.

La baisse durable des prix du pétrole a entraîné une nette diminution du chiffre d'affaires. À ce contexte économique, se sont ajoutés deux accidents mortels qui ont tragiquement endeuillé notre activité.

Dans le même temps, notre Société a augmenté à la fois sa production et ses ventes. Elle a réussi à poursuivre les programmes engagés tout en réduisant ses dépenses, faisant ainsi la preuve de sa maîtrise opérationnelle. Il faut en remercier l'ensemble de nos collaborateurs et partenaires.





Sur le plan hygiène sécurité et environnement, la Société déplore deux accidents mortels en 2015. Le plan d'action mis en œuvre immédiatement à la suite de cette double tragédie a été l'occasion de rappeler les règles de sécurité applicables à la conduite des opérations. La sécurité est une valeur fondamentale de Total Gabon, pour les collaborateurs et les prestataires qui interviennent sur nos installations.

L'année 2015 a été marquée par la poursuite de la chute des prix du pétrole débutée mi-2014.

Le prix moyen du Brent a diminué de 47% par rapport à 2014, pour s'établir à 52,4 dollars par baril (\$/b) en 2015. Le prix de vente moyen des deux qualités de pétrole brut commercialisées par Total Gabon (Mandji et Rabi Light) a baissé de 50% à 46,8 \$/b en 2015.

La part de production de pétrole brut (opérée et non opérée) liée aux participations de Total Gabon⁽¹⁾ s'est élevée en 2015 à 47 300 barils par jour (b/j), comparé à 47 000 b/j en 2014. Cette hausse de 1% reflète la capacité de la Société à maintenir son plateau de production grâce, notamment, à l'apport de nouveaux puits tels que ceux de la phase 3 du projet de redéveloppement du champ d'Anguille.

Dans ce contexte, le chiffre d'affaires de l'année 2015 de Total Gabon s'établit à 842 millions de dollars (M\$), en recul de 45% par rapport à 2014 (1 538 M\$), la baisse du prix de vente moyen des bruts de Total Gabon étant partiellement compensée par l'augmentation de 7% des volumes vendus.

Pour cette année, Total Gabon affiche un résultat net de -28 M\$ en fort recul par rapport à celui de 2014 qui s'établissait à 88 M\$.

Cette baisse s'explique principalement par le recul du chiffre d'affaires, partiellement compensé par une baisse des amortissements, des charges d'exploration et des coûts d'exploitation liée au programme de réduction des coûts mis en place par la Société.

La réduction du point mort est, avec l'excellence opérationnelle et la sécurité, au cœur de la stratégie de Total Gabon, de même que la préparation de l'avenir avec le forage de puits additionnels (notamment sur Gonelle en 2016) et l'étude d'une phase 4 de redéveloppement d'Anguille.

DOMAINE ET TITRES MINIERS

Le permis Mboga G5-86 a été vendu à la République gabonaise. La prise d'effet de la vente a été fixée au 1^{er} janvier 2016. Un protocole d'accord fixant les obligations respectives des parties a été signé le 8 janvier 2016 entre la République gabonaise et Total Gabon.

EXPLORATION

Sur le permis de Diaba, les données sismiques acquises fin 2014 sur la zone Ouest du permis sont en cours de traitement et devraient permettre un inventaire complet de la prospectivité de ce permis. L'interprétation du premier cube fast-track, livré en avril 2015, confirme 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, avant une possible décision de forage.

DÉVELOPPEMENT

En 2015, dans le cadre de la phase 3 du projet de redéveloppement du champ d'Anguille, 4 puits ont été mis en production, AGMN078, AGMN079, AGMN080 et AGMN081. Avec dix-huit puits sur vingt-et-un, ce projet est d'ores et déjà à l'objectif de 20 000 b/j initialement prévu. Les trois derniers puits devraient être réalisés en 2020.

Les grands travaux d'intégrité (GTI) destinés à prolonger la durée de vie des plateformes des sites Grondin et Torpille se sont poursuivis en 2015 sur la base d'une approche ciblée d'appels d'offres spécifiques, plateforme par plateforme.

Par ailleurs, la chute des prix du pétrole a conduit la Société à supprimer ou reporter certains projets afin d'assurer ses équilibres financiers.

PRODUCTION

La production de pétrole brut opérée par Total Gabon s'est élevée à 57,2 kb/j en 2015, stable par rapport à 2014 (57,3 kb/j). La part de production de pétrole brut liée aux participations de Total Gabon⁽¹⁾ a atteint 47,3 kb/j en 2015, en hausse de 1% par rapport à 2014 (47,0 kb/j).

RESSOURCES HUMAINES

En 2015, Total Gabon a embauché cinq collaborateurs, dont quatre ingénieurs. Soixante-trois collaborateurs ont changé d'affectation dans le cadre de la mobilité interne mise en place au sein de la Société. Concernant la formation du personnel, l'effort reste soutenu avec un maintien du budget formation à un niveau élevé de 2,7 millions de dollars (1,6 milliard de francs CFA).

Ces actions s'inscrivent dans le cadre du déploiement de la politique RH de Total Gabon, visant à promouvoir davantage de collaborateurs nationaux sur des postes à responsabilité.

Par ailleurs, dans le cadre de la convention de partenariat signée en 2014 entre Total Gabon, le Fonds d'aide à l'Insertion et à la Réinsertion professionnelles (FIR) et le ministère du Travail et de l'Emploi, 72 stagiaires ont déjà été accueillis à Total Gabon.

HYGIÈNE, SÉCURITÉ ET ENVIRONNEMENT

En amélioration constante depuis 2012, les principaux indicateurs de sécurité de 2015 sont cependant en hausse par rapport à l'an dernier. Le taux de fréquence des accidents du travail avec arrêts (LTIF) est de 0,23 contre 0,17 en 2014, et le taux de fréquence des accidents du travail (TRIR) est de 1,39 contre 1,32 en 2014. Des plans d'action ont été mis en œuvre pour améliorer cette performance. Au premier trimestre 2016, le LTIF est nul et le TRIR s'établit à 0,46.

Total Gabon poursuit ses efforts en matière de réduction d'empreinte sur l'environnement, en mettant en œuvre des travaux contribuant à réduire le brûlage du gaz et à mieux maîtriser le processus du traitement des eaux de rejet.

ÉLÉMENTS FINANCIERS

Les produits d'exploitation en 2015 s'élèvent à 1 399 millions de dollars (M\$), en diminution de 48% par rapport à 2014 (2 681 M\$) en raison principalement de la baisse du chiffre d'affaires (-45%) liée à celle du prix de vente moyen des bruts de Total Gabon (à 46,8 \$/baril soit -50%) et de la baisse des productions d'immobilisations liées à la réduction de l'effort d'investissement. Ces baisses sont partiellement compensées par la hausse de la reprise de provision au titre notamment de la PID/PIH⁽²⁾, de la remise en état des sites et des comptes partenaires.

Les charges d'exploitation s'élèvent à 1 446 M\$ en 2015, contre 2 862 M\$ en 2014, soit une baisse de 49%. Celle-ci s'explique essentiellement par la baisse des dotations aux amortissements et du volume des travaux de développement (fin de la phase 3 du redéveloppement du champ d'Anguille) ainsi que par le programme de réduction des coûts mis en place par la Société.

Ainsi, le résultat d'exploitation s'établit à -47 M\$ en 2015, contre -182 M\$ en 2014.

En 2015 les investissements s'établissent à 271 M\$, en baisse de 59% par rapport à 2014 (659 M\$). Cette réduction s'explique principalement par celle des coûts d'exploration (constitués en 2015 d'études et de retraitement sismique) et des investissements de développement avec notamment un nombre de puits forés inférieur en 2015 (4) par rapport à 2014 (9), et la fin des travaux de la phase 3 du projet de redéveloppement du champ d'Anguille.

La ligne de crédit bancaire de 300 M\$ mise en place en 2013 arrivera à échéance fin mai 2016. La Société est dans la dernière phase du projet de refinancement, par une nouvelle ligne, d'une durée de six ans (2016-2022) et d'un montant au moins égal à 300 M\$, qui sera finalisée en mai 2016.

Guy Maurice,
Président du Conseil d'administration

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

(2) Les compagnies pétrolières peuvent verser une partie des impôts sur les bénéfices dus dans des fonds de développement, tels que la PID (Provision pour Investissements Diversifiés), fonds public destiné à des projets de développement économique, et la PIH (Provision pour Investissements dans les Hydrocarbures), qui finance des investissements liés au développement du secteur pétrolier et gazier.

CHIFFRES-CLÉS

RÉSULTATS

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

	2015	2014	2013
Résultat net	-28	88	302
Service du dividende (dû) ⁽¹⁾	-	45	153
Dividende net par action ⁽¹⁾	-	10,00	34,00
Capacité d'autofinancement globale	124	628	1 016

(1) pour 2015, sous réserve des décisions du Conseil d'administration et de l'approbation de la résolution soumise à l'Assemblée générale du 17 juin 2016.

VENTES D'HYDROCARBURES

en millions de dollars US

	2015	2014	2013
Pétrole brut	776,6	1 448,5	1 718,5
Gaz	1,8	2,6	2,6
Total	778,3	1 451,1	1 721,1

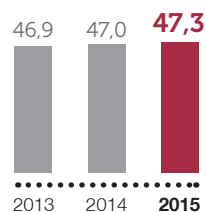
FORAGES OPÉRÉS PAR TOTAL GABON

	2015	2014	2013
Années appareil ⁽¹⁾	1,0	1,8	3,4
Mètres forés	13 514	30 116	44 648
Nombre de puits forés (finis au 31/12 de l'année) ⁽²⁾	4	9	11

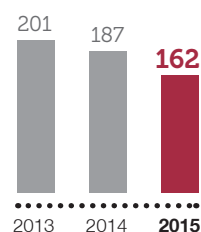
(1) chiffre établi pour : activités forage + complétion + reprise de puits + abandon.

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

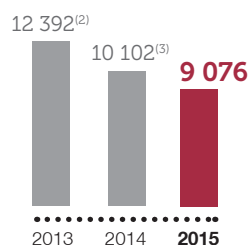
PRODUCTION DE PÉTROLE BRUT
LIÉE AUX PARTICIPATIONS DE TOTAL GABON ⁽¹⁾
en milliers de barils/jour



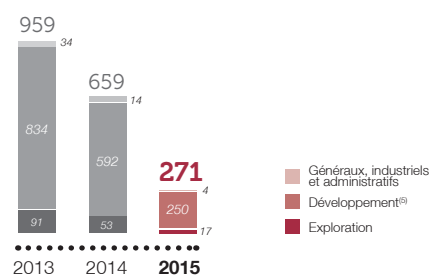
RÉSERVES PROUVÉES DE PÉTROLE BRUT⁽¹⁾
en millions de barils



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



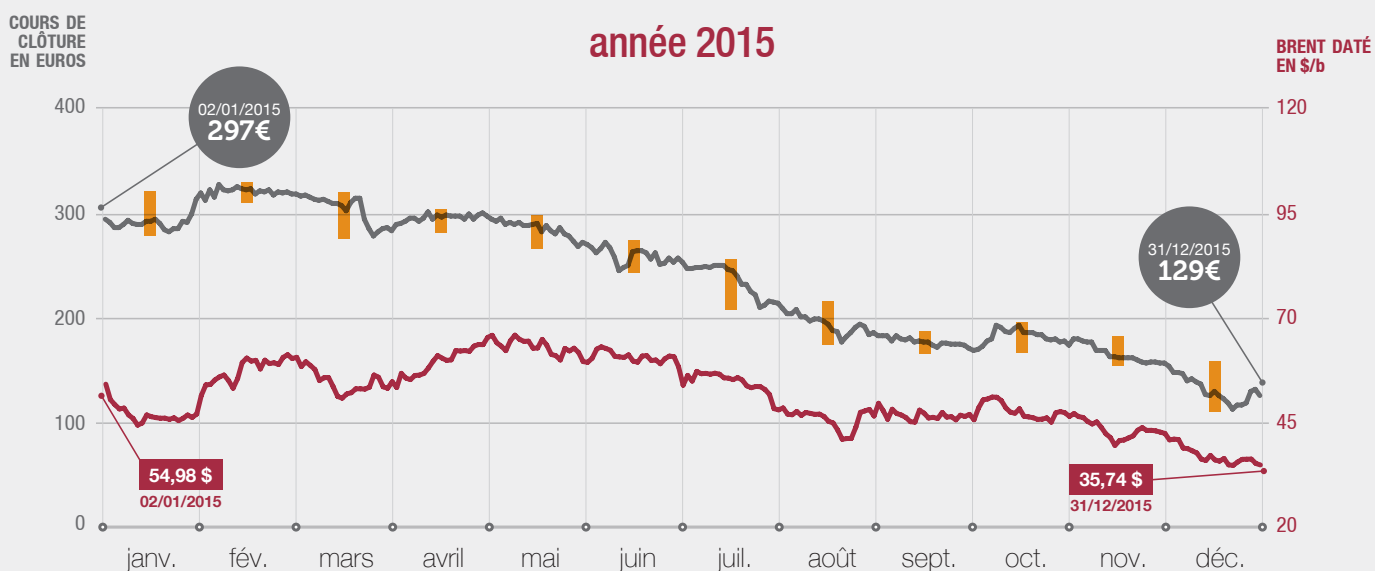
INVESTISSEMENTS PÉTROLIERS⁽⁴⁾
en millions de dollars



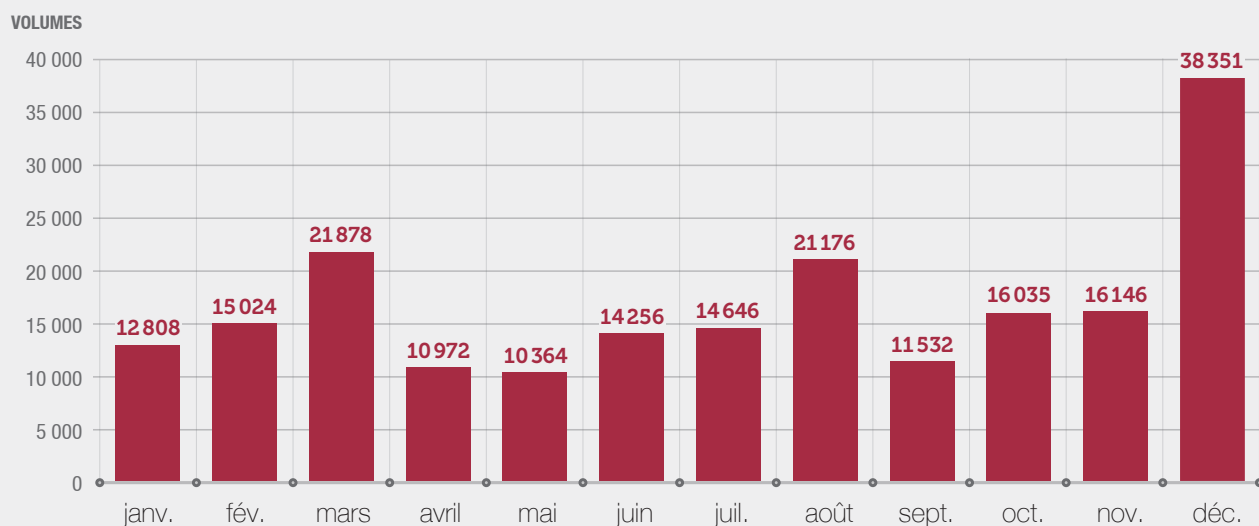
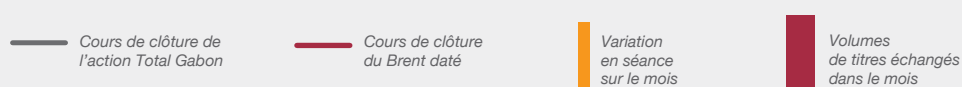
(1) chiffre comprenant les barils de fiscalité huile revenant à l'État dans le cadre des contrats de partage de production. (2) dont 2 120 km² pour les titres miniers non opérés. (3) dont 1 027 km² pour les titres miniers opérés. (4) hors bonus de signature et bonus de production. (5) Inclut également des dépenses d'études géosciences.

TOTAL GABON ET SES ACTIONNAIRES

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



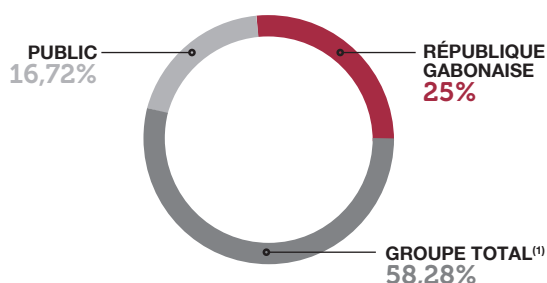
Les différentiels des bruts gabonais (Mandji et Rabi) par rapport au Brent daté sont commentés au chapitre Commercialisation du présent rapport, p. 28 et 29.



La Société est une filiale indirecte de TOTAL S.A. et son capital, au 31 décembre 2015, 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 31/12/2015



(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

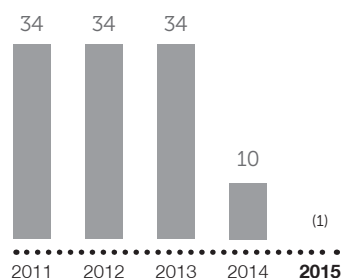
COURRIER DES ACTIONNAIRES DE TOTAL GABON

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

E-mail : actionnariat.totalgabon@ultrafinances.com
Tél. +33 (0)1 60 95 30 69

DIVIDENDE NET PAR ACTION

en dollars US



(1) sous réserve des décisions du Conseil d'administration et de l'approbation de la résolution soumise à l'Assemblée générale du 17 juin 2016

SERVICE TITRE ET DIVIDENDE

Banque assurant le service du titre :

BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES
Global Corporate Trust
Service Actionnariat TOTAL GABON
9 rue du Débarcadère
93 761 PANTIN Cedex

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/fr, 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.