



TOTAL GABON



2020 | **RAPPORT
FINANCIER
SEMESTRIEL**

Abréviations

b : baril
/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
km² : kilomètre carré
m³ : mètre cube
\$ et/ou dollar : dollar US
\$/b : dollar par baril
€ : euro

Définitions

Le terme « Société » utilisé dans le présent rapport se réfère exclusivement à Total Gabon.

Le terme « groupe Total » utilisé dans le présent rapport se réfère, de façon collective, à la société française TOTAL S.E. et 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)

SOMMAIRE

ATTESTATION DU RAPPORT FINANCIER DU 1^{er} SEMESTRE 2020	4
Principales données financières.....	5
Résultats du deuxième trimestre et du premier semestre 2020	5
Faits marquants depuis le début du deuxième trimestre 2020.....	7
COMPTES CONDENSÉS AU 30 JUIN 2020	9
Rapport d'examen limité des commissaires aux comptes sur les comptes semestriels condensés au 30 juin 2020	9
Compte de résultat.....	11
Résultat global	11
Bilan.....	12
Tableau de flux de trésorerie.....	13
Tableau de variation des capitaux propres	14
ANNEXE AUX COMPTES CONDENSÉS AU 30 JUIN 2020	15
Principes comptables	15
Hypothèses de prix retenues par la société dans le cadre de l'arrêté au 30 juin 2020 et méthodologie des tests de dépréciations réalisés.....	16
Capitaux propres.....	16
Parties liées.....	16
Autres risques et engagements.....	17
Note 1 : Actifs non courants	17
Note 2 : Disponibilités et engagements.....	18
Note 3 : Passifs non courants	18
Note 4 : Impôts.....	18
Note 5 : ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE.....	20

ATTESTATION DU RAPPORT FINANCIER DU 1^{er} SEMESTRE 2020

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés de Total Gabon pour le premier semestre de l'exercice 2020 sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, des principales transactions entre parties liées, de la situation financière et du résultat de la Société, et que le rapport semestriel d'activité figurant en pages 5 à 8 présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leurs incidences sur les comptes semestriels ainsi qu'une description des principaux risques et principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Le rapport des commissaires aux comptes sur l'examen limité des comptes condensés précités figure aux pages 9 et 10 du présent Rapport financier semestriel. »

Stéphane BASSENE
Directeur Général



Le présent Rapport financier semestriel a été déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers de la République française le 3 septembre 2020, conformément aux dispositions de l'article L. 451-1-2 du Code monétaire et financier en vigueur en France.

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

(Données trimestrielles et données semestrielles)

PRINCIPALES DONNÉES FINANCIÈRES

		2T20	1T20	2T20 vs 1T20	1S20	1S19	1S20 vs 1S19
Prix moyen du Brent	\$/b	29,6	50,1	-41%	40,1	66,0	-39%
Prix moyen des bruts Total Gabon ⁽¹⁾	\$/b	22,6	40,6	-44%	30,7	62,3	-51%
Production de pétrole brut des champs opérés par Total Gabon	kb/j ⁽²⁾	19,0	21,7	-12%	20,3	23,6	-14%
Production de pétrole brut liée aux participations de Total Gabon ⁽³⁾	kb/j	25,4	27,9	-9%	26,6	32,7	-19%
Volumes de brut vendus par Total Gabon ⁽¹⁾	Mb ⁽⁴⁾	2,84	2,34	+21%	5,18	5,96	-13%
Chiffre d'affaires ⁽⁵⁾	M\$	74	113	-35%	187	409	-54%
Flux de trésorerie d'exploitation ⁽⁶⁾	M\$	31	55	-44%	86	146	-41%
Investissements pétroliers	M\$	10	11	-9%	21	69	-70%
Résultat net	M\$	(51)	(8)		(59)	25	

(1) Chiffres ne comprenant pas les barils de fiscalité revenant à l'État dans le cadre des contrats de partage de production, ces barils étant remis en nature à l'État.

(2) kb/j : millier de barils par jour.

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

(4) Mb : million de barils.

(5) Ventes d'hydrocarbures et travaux, services rendus (prestations de transport, traitement et stockage), incluant la part d'impôts revenant à l'État au titre des contrats de partage de production.

(6) Le flux de trésorerie d'exploitation est la somme de la marge brute d'autofinancement, des plus ou moins-values sur cessions d'actifs et de la variation du besoin en fond de roulement.

Résultats du deuxième trimestre et du premier semestre 2020

Prix de vente

Le prix de vente moyen de la qualité de pétrole brut commercialisée par Total Gabon s'est élevé à 22,6 \$/b au deuxième trimestre 2020, en baisse de 44% par rapport au premier trimestre 2020. La baisse du prix de vente a été significative au mois d'avril, avant d'amorcer une remontée progressive sur les deux derniers mois du semestre, portée par l'évolution du prix du Brent et, en juin, par une forte amélioration du différentiel.

Pour l'ensemble du premier semestre 2020, le prix de vente moyen s'est élevé à 30,7 \$/b, en baisse de 51% par rapport au premier semestre 2019.

Production

La part de production de pétrole brut (opérée et non opérée) liée aux participations de Total Gabon ⁽¹⁾ s'est élevée au deuxième trimestre 2020 à 25 400 barils par jour, en diminution de 9% par rapport au premier trimestre 2020. Celle-ci s'explique principalement par :

- l'indisponibilité du compresseur du champ d'Anguille, les travaux et le redémarrage n'ayant pu intervenir avant la réouverture des frontières gabonaises ;
- le déclin naturel des champs,

partiellement compensée par :

- l'apport de la campagne d'interventions sur puits du premier trimestre sur le secteur opéré.

Au premier semestre 2020, la part de production de pétrole brut liée aux participations de Total Gabon ⁽¹⁾ s'est élevée à 26 600 barils par jour, en baisse de 19% par rapport au premier semestre 2019. Celle-ci s'explique principalement par :

- l'indisponibilité du compresseur du champ d'Anguille, les travaux et le redémarrage n'ayant pu intervenir avant la réouverture des frontières gabonaises ;
- une indisponibilité partielle des installations liée à des problèmes de compression et à l'ensablement de puits sur le secteur non opéré de Grondin,
- le déclin naturel des champs,

partiellement compensée par :

- l'apport de la campagne d'interventions sur puits du premier trimestre sur le secteur opéré.

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du deuxième trimestre 2020 s'élève à 74 M\$, inférieur de 35% par rapport au premier trimestre 2020. Le chiffre d'affaires est principalement impacté par la baisse continue du prix de vente au cours du trimestre, partiellement compensé par un programme d'enlèvement plus favorable.

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2020 ressort à 187 M\$, en baisse de 54% par rapport à celui du premier semestre 2019, impacté principalement par la baisse des prix et le programme d'enlèvement moins favorable du premier trimestre.

Flux de trésorerie

Le flux de trésorerie d'exploitation du deuxième trimestre 2020 s'élève à 31 M\$, en recul de 44% par rapport au premier trimestre 2020, en raison principalement de la hausse du besoin en fonds de roulement notamment sur le poste client principalement lié à la remontée des prix en fin de période.

Sur les six premiers mois de l'année 2020, le flux de trésorerie d'exploitation s'établit à 86 M\$ en recul de 41% par rapport au premier semestre 2019, en raison principalement de la baisse des prix et de la production. Malgré le contexte défavorable, la trésorerie nette est en légère progression de 2 M\$ sur le premier semestre 2020 après le paiement du dividende.

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

Investissements

Les investissements pétroliers s'élèvent à 10 M\$ au deuxième trimestre 2020, stable par rapport au premier trimestre 2020 et à 21 M\$ sur le premier semestre 2020, en baisse de 70% par rapport au premier semestre 2019. Ils comprennent principalement des travaux d'intégrité, une campagne d'interventions sur puits du secteur opéré et l'installation d'un gazoduc destiné dans un premier temps à améliorer l'activation *gas-lift* de puits du secteur Grondin. Sa mise en service a été repoussée du fait de l'impossibilité de mobiliser les personnes nécessaires du fait de la fermeture des frontières du Gabon.

Résultat net

Le résultat net du deuxième trimestre 2020 s'établit à (51) M\$, en baisse par rapport au premier trimestre 2020, principalement impacté par la baisse des prix et de la production.

Sur les six premiers mois de l'année, le résultat net s'établit à (59) M\$, en baisse par rapport au premier semestre 2019, principalement impacté par la baisse des prix et de la production.

Faits marquants depuis le début du deuxième trimestre 2020

Gouvernement d'entreprise

L'Assemblée générale ordinaire des actionnaires de Total Gabon s'est réunie le 29 mai 2020 à Libreville et a approuvé le versement d'un dividende net d'impôt de 11 dollars par action au titre de l'exercice 2019, soit 49,5 millions de dollars.

Ce dividende a été mis en paiement le 11 juin 2020 pour une contrevaletur de 9,88 euros par action sur la base du cours du dollar de la Banque centrale européenne du 29 mai 2020 fixé à 1,1131 dollar pour un euro.

Compte tenu de la trésorerie disponible et de la solidité du bilan, notamment l'absence d'endettement, le Conseil d'administration a décidé ce jour de convoquer à titre exceptionnel une Assemblée générale ordinaire le lundi 21 septembre et de proposer la distribution d'un dividende de 44,44 \$ par action, soit 199,98 millions de dollars pour l'ensemble des actionnaires.

Crise sanitaire et pétrolière

A la suite de la double crise sanitaire et pétrolière, la Société a communiqué le 20 avril 2020 sur la mise en place d'un plan d'action visant à réduire de manière substantielle ses dépenses et ses investissements pour l'exercice 2020. Ce plan n'a pas été modifié et sa mise en œuvre s'effectue comme prévu.

Contrôle fiscal

Les discussions se poursuivent avec l'administration fiscale sur les chefs de redressement notifiés pour les exercices 2014 à 2017 dans le cadre du contrôle fiscal dont la Société a fait l'objet en 2019. Toutefois une provision de 15 M\$ a été comptabilisée au deuxième trimestre, correspondant au montant en droit des chefs de redressement que la Société reconnaît. La Société a également comptabilisé une provision de 18 M\$ en application de l'interprétation IFRIC 23 « Incertitude relative au traitement des impôts sur le résultat » dans le cadre de son arrêté semestriel 2020.

Recentrage des activités de la Société sur ses actifs opérés

Total Gabon a annoncé le 30 juillet 2020 la signature d'un accord avec Perenco Oil & Gas Gabon en

vue de céder ses participations dans sept champs matures en mer, ainsi que ses intérêts et le rôle d'opérateur dans le terminal pétrolier du Cap Lopez.

Cette transaction permet à Total Gabon d'une part de se concentrer sur les principaux actifs opérés afin d'en tirer le meilleur parti et d'autre part d'assurer la pérennité du Terminal du Cap Lopez en permettant la consolidation des volumes de deux acteurs majeurs au Gabon au sein d'un même terminal. Total Gabon continuera à mettre en œuvre toutes les actions pour maximiser la valeur des pôles de productions opérés d'Anguille-Mandji et de Torpille-Baudroie-Mérou.

Dans le cadre de l'arrêté semestriel, la Société a analysé la transaction envisagée au regard de la norme IFRS 5 « Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées » et a conclu que les critères n'étaient pas intégralement satisfaits au 30 juin 2020. En conséquence, les actifs et passifs relatifs aux actifs pétroliers de la transaction envisagée n'ont pas été reclassés. Le prix de la transaction en cours de négociation ne remet pas en cause la valorisation des actifs retenue au 30 juin 2020 dans les comptes de Total Gabon.

COMPTES CONDENSÉS AU 30 JUIN 2020

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2020

RAPPORT D'EXAMEN LIMITÉ DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES SEMESTRIELS CONDENSÉS AU 30 JUIN 2020

TOTAL GABON

B.P. 525
Port-Gentil
République Gabonaise

Rapport d'examen limité des Commissaires aux comptes sur les comptes semestriels condensés au 30 juin 2020 Période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2020

Introduction

En notre qualité de Commissaires aux comptes, nous avons effectué un examen limité des comptes semestriels condensés de Total Gabon relatifs à la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport et faisant apparaître :

- Un résultat net semestriel déficitaire pour un montant de (59) millions de USD ;
- Des capitaux propres pour un montant de 2 005 millions de USD, y compris le résultat net semestriel déficitaire ci-dessus.

Ces comptes semestriels condensés ont été établis sous la responsabilité de la Direction Générale de Total Gabon, conformément aux règles et principes comptables selon le référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union européenne, sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon la Norme ISRE 2410 « Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité ». Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres

procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les comptes intermédiaires condensés ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de Total Gabon au 30 juin 2020, ainsi que de sa performance financière pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux règles et principes comptables selon le référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union européenne.

Fait à Libreville, le 3 septembre 2020

Les Commissaires aux comptes

Yves FUMANAL

Expert-comptable agréé CEMAC EC94

ERNST & YOUNG

Erik WATREMEZ

Expert-comptable agréé CEMAC EC540

COMPTE DE RÉSULTAT

<i>(en k\$)</i>	1S2020	1S2019
Chiffre d'affaires	187 443	409 017
Achats, nets de variation de stocks	(52 705)	(99 093)
Autres charges d'exploitation	(84 487)	(96 734)
Charges d'exploration	-	(922)
Amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et droits miniers	(120 229)	(127 277)
Autres produits	-	-
Autres charges	(1 783)	(11 865)
Coût net de l'endettement financier	(1 822)	1 232
Autres produits financiers	(475)	34
Autres charges financières	(14 607)	(13 198)
Produit / (Charge) d'impôt	29 603	(35 668)
RÉSULTAT NET	(59 063)	25 526
Nombre d'actions	4 500 000	4 500 000
RÉSULTAT NET PAR ACTION (\$)	(13,12)	5,67

(1) Le résultat net par action correspond au rapport entre le résultat net et le nombre d'actions en circulation au cours de l'exercice (la Société ne détient pas d'action). Le résultat net dilué n'est pas présenté car aucun instrument dilutif n'est à reporter par la Société.

RESULTAT GLOBAL

<i>(en k\$)</i>	1S2020	1S2019
Résultat net	(59 063)	25 526
Autres éléments du résultat global	-	-
(Pertes) / Gains actuariels ⁽²⁾	-	-
Effet d'impôt	-	-
RÉSULTAT GLOBAL	(59 063)	25 526

(2) Les pertes et gains actuariels sont non significatifs sur les périodes considérées.

BILAN

<i>(en k\$)</i>	au 30/06/2020	au 31/12/2019
ACTIF		
Actifs non courants		
Immobilisations incorporelles	11 444	12 006
Immobilisations corporelles	2 769 560	2 952 174
Autres actifs non courants	341 497	339 409
TOTAL ACTIFS NON COURANTS	3 122 501	3 303 589
Actifs courants		
Stocks	53 609	56 469
Clients et comptes rattachés	127 778	190 416
Autres créances	100 367	120 607
Trésorerie et équivalents de trésorerie	701 374	699 650
TOTAL ACTIFS COURANTS	983 128	1067 142
TOTAL ACTIF	4 105 628	4 370 731
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		
Capitaux propres		
Capital	76 500	76 500
Primes et réserves consolidées	1 928 247	2 036 810
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	2 004 747	2 113 310
Passifs non courants		
Impôts différés	1 173 383	1 250 033
Engagements envers le personnel	9 623	10 623
Provisions et autres passifs non courants	672 643	717 046
Dettes financières non courantes	4 553	9 749
TOTAL PASSIFS NON COURANTS	1 860 202	1 987 451
Passifs courants		
Fournisseurs et comptes rattachés	80 183	96 329
Autres créditeurs et dettes diverses	105 923	116 202
Dettes financières courantes	54 573	57 439
TOTAL PASSIFS COURANTS	240 679	269 970
TOTAL PASSIF	4 105 628	4 370 731

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE

<i>(en k\$)</i>	30/06/2020	30/06/2019
FLUX DE TRÉSORERIE D'EXPLOITATION		
Résultat net	(59 063)	25 526
Amortissements et pertes de valeur des immobilisations corporelles et incorporelles	120 229	127 277
Provisions et impôts différés	(34 784)	16 930
(Plus) moins-values sur cessions d'actifs	-	-
Diminution (augmentation) du besoin en fonds de roulement	58 561	(23 697)
FLUX DE TRÉSORERIE D'EXPLOITATION	84 943	146 035
FLUX DE TRÉSORERIE D'INVESTISSEMENT		
Investissements corporels et incorporels	(15 814)	(69 331)
Augmentation des prêts non courants	(4 802)	(6 891)
Investissements	(20 616)	(76 222)
Produits de cession d'actifs corporels et incorporels	-	-
Remboursement de prêts non courants	2 714	3 110
Désinvestissements	2 714	3 110
FLUX DE TRÉSORERIE D'INVESTISSEMENT	(17 902)	(73 113)
FLUX DE TRÉSORERIE DE FINANCEMENT		
Dividendes payés	(49 500)	(49 500)
Emission nette d'emprunts non courants	-	-
Variation des dettes financières courantes	(15 818)	(5 372)
FLUX DE TRÉSORERIE DE FINANCEMENT	(65 318)	(54 872)
Augmentation (diminution) de la trésorerie	1 724	18 051
Incidence des variations de change	-	-
Trésorerie en début de période	699 650	408 114
TRÉSORERIE À FIN DE PÉRIODE	701 374	426 165

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

<i>(en k\$)</i>	Capital	Primes & réserves	Total des capitaux propres
CAPITAUX PROPRES AU 01/01/2019	76 500	2 033 489	2 109 989
Résultat de la période	-	25 526	25 526
Autres éléments du résultat global	-	-	-
Résultat global	-	25 526	25 526
Distribution des dividendes	-	(49 500)	(49 500)
CAPITAUX PROPRES AU 30/06/2019	76 500	2 009 515	2 086 015
Résultat de la période	-	24 852	24 852
Autres éléments du résultat global	-	(100)	(100)
Résultat global	-	24 752	24 752
Distribution des dividendes	-	-	-
Autres éléments	-	2 543	2 543
CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2019	76 500	2 036 810	2 113 310
Résultat de la période	-	(59 063)	(59 063)
Autres éléments du résultat global	-	-	-
Résultat global	-	(59 063)	(59 063)
Distribution des dividendes	-	(49 500)	(49 500)
Autres éléments	-	-	-
CAPITAUX PROPRES AU 30/06/2020	76 500	1 928 247	2 004 747

ANNEXE AUX COMPTES CONDENSÉS AU 30 JUIN 2020

Total Gabon est une société anonyme de droit gabonais qui a été constituée en 1949. La Société a pour activité la recherche et la production d'hydrocarbures. A ce titre, Total Gabon est un des acteurs principaux du secteur pétrolier gabonais.

La Société est constituée d'un seul secteur opérationnel au sens de la norme IFRS 8 « Secteurs opérationnels ». Sa monnaie fonctionnelle est le dollar américain (dollar).

Le siège de Total Gabon est établi boulevard de l'Indépendance, BP 2093, Libreville (Gabon). La Société est incluse selon la méthode d'intégration globale dans le périmètre de consolidation comptable de la société française Total S.E., société mère du groupe Total, dont le siège est situé Tour Coupole, 2, place Jean Millier 92078 Paris la Défense (France).

Les comptes semestriels de Total Gabon au 30 juin 2020 ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 3 septembre 2020.

Les états financiers sont présentés en dollars américains (dollars). Les montants sont arrondis au millier de dollars le plus proche, sauf indication contraire.

PRINCIPES COMPTABLES

Les comptes intermédiaires au 30 juin 2020 de Total Gabon ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ».

Les comptes consolidés sont établis en conformité avec les normes comptables internationales IFRS (*International Financial Reporting Standards*) telles qu'adoptées par l'Union européenne et les normes IFRS telles que publiées par l'IASB (*International Accounting Standards Board*).

Les principes comptables appliqués pour les comptes condensés au 30 juin 2020 sont conformes à ceux retenus pour les états financiers au 31 décembre 2019, à l'exception des évolutions normatives reprises ci-dessous qui n'avait pas été appliquées par anticipation par la Société.

A partir du 1^{er} janvier 2020, Total Gabon applique les amendements à IFRS 7 et IFRS 9 en lien avec la réforme des taux d'intérêts de référence. Ces amendements permettent de ne pas tenir compte des effets de la réforme des taux jusqu'à ce que la transition vers les nouveaux indices soit. La Société est en cours d'analyse des impacts futurs de ces changements d'indices.

La préparation des états financiers selon les normes IFRS pour la clôture au 30 juin 2020 requiert de la part de la Direction Générale le recours à des estimations, hypothèses et jugements, qui affectent l'information présentée dans les comptes et leurs notes annexes.

Ces estimations, hypothèses et jugements sont basés sur l'expérience passée et d'autres facteurs considérés comme raisonnables à la date de préparation des états financiers. Ils sont régulièrement revus par la Direction Générale et peuvent donc être sensiblement révisés en cas de changement des circonstances ou à la suite de nouvelles informations.

Les principales estimations, hypothèses et jugements concernent l'estimation des réserves d'hydrocarbures dans le cadre de l'application de la méthode dite des *successful efforts* pour les activités pétrolières, les dépréciations d'actifs, les engagements envers le personnel, les provisions pour restitution des sites et l'impôt sur le résultat. Ces estimations et hypothèses sont décrites dans l'annexe aux états financiers au 31 décembre 2019.

Les comptes intermédiaires 2020 sont impactés par la crise pétrolière décrite au paragraphe Autres risques et engagements. Total Gabon a tenu compte de cet environnement dans ses estimations, notamment celles relatives aux stocks, aux dépréciations d'actifs, aux engagements envers le personnel et aux impôts sur le résultat.

Au 30 juin 2020, Total Gabon a revu les scénarios de prix retenus pour ses tests de dépréciation. Ces nouvelles hypothèses présentées dans la section « Hypothèses de prix » de ce document, ne conduisent pas à comptabiliser des dépréciations d'actifs sur la période.

Des estimations, hypothèses et jugements différents pourraient avoir des impacts significatifs sur l'information présentée et les réalisations définitives pourraient également être différentes des montants inclus dans les états financiers et les notes annexes.

HYPOTHÈSES DE PRIX RETENUES PAR LA SOCIÉTÉ DANS LE CADRE DE L'ARRÊTÉ AU 30 JUIN 2020 ET MÉTHODOLOGIE DES TESTS DE DÉPRÉCIATIONS RÉALISÉS

L'environnement économique du deuxième trimestre 2020 a été identifié par Total Gabon comme un indicateur de perte de valeur.

Pour réaliser ses tests de dépréciation d'actifs, la Société a établi en 2019 un scénario de prix du Brent qui vise à l'horizon 2050 un prix de 50 \$/b en ligne avec le scénario « *Well below 2°C* » de l'Agence Internationale de l'Énergie (AIE). Ce scénario est décrit dans le rapport financier annuel (note 17 des états financiers IFRS présentés dans la section « Éléments financiers »).

Compte tenu de l'évolution à la baisse du prix du baril de Brent en 2020, Total Gabon a décidé de réviser les hypothèses de prix sur les prochaines années et a retenu pour le prix du Brent le profil suivant : 35 \$/b en 2020, 40 \$/b en 2021, 50 \$/b en 2022, 60 \$/b en 2023 ; les prix des bruts commercialisés par Total Gabon ont été ajustés en conséquence.

A plus long terme, Total Gabon maintient son analyse selon laquelle la faiblesse des investissements dans le secteur des hydrocarbures depuis 2015 accentuée par la crise sanitaire et économique de 2020 va se traduire à l'horizon 2025 par une insuffisance des capacités de production au niveau mondial et un rebond des prix. Au-delà de 2030, compte tenu des évolutions technologiques notamment dans le domaine des transports, la demande de pétrole ne devrait plus connaître de croissance et les prix du Brent tendraient vers le prix long terme de 50 \$/b, en ligne avec le scénario SDS de l'AIE.

La moyenne de prix du Brent sur la période 2020-2050 s'établit ainsi à 56,8 \$₂₀₂₀/b.

Pour la détermination des coûts opérationnels futurs, il a été pris en compte les technologies actuelles, la fluctuation du prix des services pétroliers en fonction de l'évolution des marchés et les programmes internes de maîtrise des coûts effectivement mis en œuvre.

Les flux de trésorerie futurs sont établis sur une période cohérente avec la durée de vie des actifs compris dans l'unité génératrice de trésorerie. Ils sont établis après impôt et intègrent les risques spécifiques aux actifs. Ils sont actualisés à un taux de 7% après impôt, ce taux correspondant au coût moyen pondéré du capital de la Société estimé à partir de données historiques de marché.

Cette analyse n'a pas conduit la Société à comptabiliser de dépréciation d'actifs sur la période.

En ce qui concerne les sensibilités :

- une augmentation de 1 point du taux d'actualisation aurait un impact négatif de l'ordre de 54 M\$ sur le résultat opérationnel et de 13 M\$ le résultat net ;
- une variation de -10% du prix des hydrocarbures sur toute la durée du plan aurait un impact négatif de l'ordre de 173 M\$ sur le résultat opérationnel et de 41 M\$ sur le résultat net de la Société.

CAPITAUX PROPRES

Le capital social de Total Gabon s'élève à 76 500 000 dollars. Il est composé de 4 500 000 actions de 17 dollars chacune. Il est détenu à hauteur de 58,28% par le groupe Total, de 25% par la République gabonaise et de 16,72% par les autres actionnaires.

Le nombre d'action et la structure de l'actionariat était identique au 31 décembre 2019 et au 31 décembre 2018.

L'Assemblée générale des actionnaires du 29 mai 2020 a approuvé la distribution d'un dividende de 11 dollars par action au titre de l'exercice 2019. Ce dividende a été mis en paiement le 11 juin 2020.

PARTIES LIÉES

Les principales transactions réalisées avec les parties liées sont relatives aux ventes de brut à la société Total Oil Trading S.A. Il n'y a pas eu d'évolution significative des transactions avec les parties liées au cours du premier semestre 2020.

Hors fiscalité, Total Gabon ne présente pas de transaction significative avec la République gabonaise sur le semestre.

AUTRES RISQUES ET ENGAGEMENTS

A la connaissance de Total Gabon, il n'existe pas de faits exceptionnels, litiges, risques ou engagements hors bilan susceptibles d'avoir un impact significatif sur la situation financière, le patrimoine, le résultat ou les activités de la Société autres que ceux mentionnés ci-après.

Crises sanitaire et pétrolière

Au cours du deuxième trimestre 2020, la Société a fait face à des circonstances tout à fait exceptionnelles, la crise sanitaire du covid-19 qui affecte l'économie mondiale et la crise des marchés pétroliers avec un prix du Brent en très forte baisse à 30 \$/b en moyenne.

Le prix du Brent s'est raffermi depuis le début du mois de juin pour s'établir autour de 40 \$/b, bénéficiant de la forte conformité aux quotas des pays de l'OPEP+, de la baisse des productions d'hydrocarbures aux États-Unis et au Canada et d'une reprise de la demande.

L'environnement pétrolier reste toutefois volatil compte tenu notamment de l'incertitude sur l'ampleur et la rapidité de la reprise de l'activité économique mondiale dans le contexte de la pandémie covid-19.

Total Gabon a réagi à ce nouvel environnement avec un plan d'action visant à réduire de manière substantielle ses dépenses et ses investissements pour l'exercice 2020. Ce plan n'a pas été modifié et sa mise en œuvre d'effectue comme prévu.

Contrôle fiscal

Les discussions se poursuivent avec l'administration fiscale sur les chefs de redressement notifiés pour les exercices 2014 à 2017 dans le cadre du contrôle fiscal dont la Société a fait l'objet en 2019. Toutefois une provision de 15 M\$ a été comptabilisée au deuxième trimestre, correspondant au montant en droit des chefs de redressement que la Société reconnaît. La Société a également comptabilisé une provision de 18 M\$ en application de l'interprétation IFRIC 23 (Incertitude relative au traitement des impôts sur le résultat) dans le cadre de son arrêté semestriel 2020.

Quotas OPEP+

En juin 2020, l'administration gabonaise a notifié Total Gabon de la nécessité de réduire la production conformément à la décision de l'OPEP. L'impact de cette mesure devrait concerner la production au troisième trimestre 2020.

NOTE 1 : ACTIFS NON COURANTS

Les variations des immobilisations incorporelles s'analysent comme suit (en k\$) :

Exercice (en k\$)	Immobilisation incorporelles nettes au 1 ^{er} janvier 2020	Augmentations	VNC des cessions	Dotations nettes d'amortissements et dépréciation	Autres	Immobilisations incorporelles nettes au 30 juin 2020
2020	12 006	-	-	(562)	-	11 444

Les variations des immobilisations corporelles s'analysent comme suit (en k\$) :

Exercice (en k\$)	Immobilisation corporelles nettes au 1 ^{er} janvier 2020	Augmentations	VNC des cessions	Dotations nettes d'amortissements et dépréciation	Autres	Immobilisations corporelles nettes au 30 juin 2020
2020	2 952 174	20 615	-	(111 011)	(92 218)	2 769 560

La variation indiquée dans la colonne « Autres » correspond principalement à la révision des travaux de restitution des sites sur les actifs non opérés.

NOTE 2 : DISPONIBILITÉS ET ENGAGEMENTS

Exercice (en k\$)	30/06/2020	31/12/2019
Emprunts financiers non courants	-	-
Autre dette financière non courante IFRS 16	(4 553)	(9 749)
MONTANT NET DETTE FINANCIERE NON COURANTE	(4 553)	(9 749)
Autre dette financière courante IFRS 16	(21 292)	(20 994)
Banques et organismes financiers créditeurs	(33 281)	(36 445)
Banques et caisses	701 374	699 650
MONTANT NET DISPONIBILITÉS ET ENGAGEMENTS	646 801	642 211

Au cours de la période, la Société n'a pas souscrit ou remboursé de dette financière non courante.

NOTE 3 : PASSIFS NON COURANTS

<i>(en k\$)</i>	30/06/2020	31/12/2019
Provisions pour restitution de sites	620 925	693 667
Provisions pour risques et charges (exploitation)	51 718	23 379
TOTAL PROVISIONS ET AUTRES PASSIFS NON COURANTS	672 643	717 046

Les variations des provisions pour restitution des sites s'analysent comme suit (en k\$) :

Provisions pour restitution des sites au 1 ^{er} janvier 2020	Effet de l'actualisation	Révision des estimations	Reprise de provision	Autres	Provisions pour restitution des sites au 30 juin 2020
693 667	14 894		(174)	(87 462)	620 925

La variation indiquée dans la colonne « Autres » correspond principalement à la révision des travaux de restitution des sites sur les actifs non opérés, sans impact sur le résultat de la période.

NOTE 4 : IMPOTS

La charge d'impôt sur les résultats s'analyse de la manière suivante :

Exercice (en k\$)	30/06/2020	30/06/2019
Impôts courants	(49 177)	(29 365)
Impôts différés	76 780	(6 304)
PRODUIT / (CHARGE) D'IMPÔT	29 603	(35 668)

Le produit d'impôts différés sur la période provient essentiellement de la diminution des différentiels d'amortissement.

L'analyse du passif net d'impôt différé par sources s'établit comme suit :

<i>(en k\$)</i>	30/06/2020	30/06/2019
Pensions, retraites et obligations similaires	7 394	7 394
Autres provisions non déductibles temporairement	53 624	45 161
Différentiels d'amortissement	(1 162 810)	(1 225 537)
Autres déductions fiscales temporaires	(71 591)	(70 057)
PASSIF NET D'IMPÔT DIFFÉRÉ	(1 173 383)	(1 243 040)

Rapprochement entre la charge d'impôt théorique et le résultat avant impôt :

Exercice <i>(en k\$)</i>	30/06/2020	30/06/2019
Résultat net	(59 063)	25 526
Impôts sur les Sociétés	29 603	(35 668)
Résultat avant impôt	(88 666)	61 194
Taux d'imposition théorique ⁽¹⁾	76,5%	76,5%
Charge d'impôt théorique	67 830	(46 813)
Effet fiscal du résultat imposé à un taux différent	(28 790)	25 262
Différences permanentes	(19 437)	(14 117)
CHARGE D'IMPÔT DANS LE COMPTE DE RÉSULTAT	29 603	(35 668)

Les différences permanentes sont principalement dues à l'impact des modalités de fiscalisation propres aux contrats pétroliers de la Société.

NOTE 5 : ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

Convocation à titre extraordinaire d'une Assemblée générale ordinaire.

Compte tenu de la trésorerie disponible et de la solidité du bilan, notamment l'absence d'endettement, le Conseil d'administration a décidé de convoquer à titre exceptionnel une Assemblée générale ordinaire le lundi 21 septembre et de proposer la distribution d'un dividende de 44,44 \$ par action, soit 199,98 millions de dollars pour l'ensemble des actionnaires.

Recentrage des activités de la Société sur ses actifs opérés.

Total Gabon a annoncé le 30 juillet 2020 la signature d'un accord avec Perenco Oil & Gas Gabon en vue de céder ses participations dans sept champs matures en mer, ainsi que ses intérêts et le rôle d'opérateur dans le terminal pétrolier du Cap Lopez.

La transaction – dont le montant est compris entre 290 et 350 millions de dollars, en fonction des prix futurs du Brent – reste soumise à l'approbation des autorités gabonaises. La production de pétrole brut liée aux participations de Total Gabon dans les actifs à céder s'est élevée à 8 100 b/j pour l'année 2019.

« Dans le contexte pétrolier actuel volatile, cette transaction permet à Total Gabon d'une part de se concentrer sur les principaux actifs opérés afin d'en tirer le meilleur parti et d'autre part d'assurer la pérennité du terminal du Cap Lopez en permettant la consolidation des volumes de deux acteurs majeurs au Gabon au sein d'un même terminal » a déclaré Nicolas Terraz, Président de Total Gabon. « Nous restons pleinement engagés au Gabon comme acteur de l'industrie pétrolière du pays. Nous continuerons à mettre en œuvre toutes les actions pour maximiser la valeur de nos pôles de productions opérés d'Anguille-Mandji et de Torpille-Baudroie-Mérou ».

Dans le cadre de l'arrêté semestriel, la Société a analysé la transaction envisagée au regard de la norme IFRS 5 « Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées » et a conclu que les critères n'étaient pas intégralement satisfaits au 30 juin 2020. En conséquence, les actifs et passifs relatifs aux actifs pétroliers de la transaction envisagée n'ont pas été reclassés. Le prix de la transaction en cours de négociation ne remet pas en cause la valorisation des actifs retenue au 30 juin 2020 dans les comptes de Total Gabon.

Liste des actifs inclus dans la transaction				
Secteurs	Champs	Intérêts de Total Gabon	Intérêts de Total Gabon après la transaction	Opérateurs
Grondin	Grondin	65,275 %	0 %	Perenco Oil & Gas Gabon
	Gonelle	65,275 %	0 %	
	Barbier	65,275 %	0 %	
	Mandaros	65,275 %	0 %	
Torpille	Girelle	65,275 %	0 %	Perenco Oil & Gas Gabon
	Pageau	65,275 %	0 %	
	Hylia	37,500 %	0 %	
Terminal pétrolier du Cap Lopez		100 %	0 %	Total Gabon