



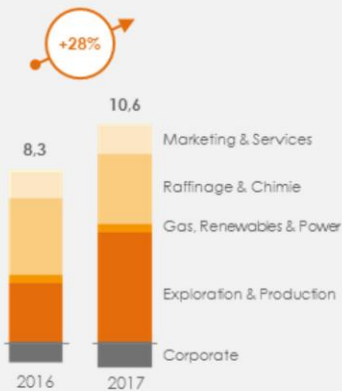
Résultats et Performance du Groupe

Patrick de La Chevadière

De solides résultats et une forte génération de cash flow en 2017

Meilleure rentabilité des capitaux propres parmi les majors >10%

Résultat net ajusté
Mds\$



Cash flow après investissement
Mds\$



Assemblée générale 2018 - www.total.com

2



2017 est une année charnière, qui engrange les bénéfices de 3 années de remise à plat de nos business. Le résultat net ajusté atteint 10,6 milliards de dollars, en forte progression de 28% par rapport à 2016.

- La croissance est tirée par les excellentes performances de l'Exploration-Production dont le résultat opérationnel net a progressé de 86% sur un an. Il tire parti du rebond des prix du pétrole, en hausse de 24% sur un an et d'une croissance de 5% de nos productions.
- Les résultats du Raffinage-Chimie sont globalement stables, malgré la vente des activités de chimie de spécialité d'Atotech au début de l'année 2017
- Le Marketing & Services continue sa croissance, et affiche un résultat en hausse de près de 10%
- Le secteur Gas Renewables & Power en est encore à ses débuts. Il dégage un résultat de l'ordre de 500 millions de dollars en 2017

Nous affichons la meilleure rentabilité parmi nos principaux concurrents, à plus de 10%

Le Groupe accélère par ailleurs sa génération de trésorerie

- Entre 2015 et 2017, à prix du pétrole comparable, le Groupe a réussi à générer après investissements plus de 10 milliards de dollars de trésorerie supplémentaire.

Des objectifs atteints

Mds\$

	Objectif 2017	Réalisation 2017	
Investissements organiques	14-15	14,4	✓
Réduction des coûts	3,5	3,7	✓
Hausse des productions	> 4%	+5%	✓
Cash flow de l'Aval	~ 7	6,9	✓
Point mort organique avant dividende	< 30 \$/b	27 \$/b	✓



Assemblée générale 2018 - www.total.com

3

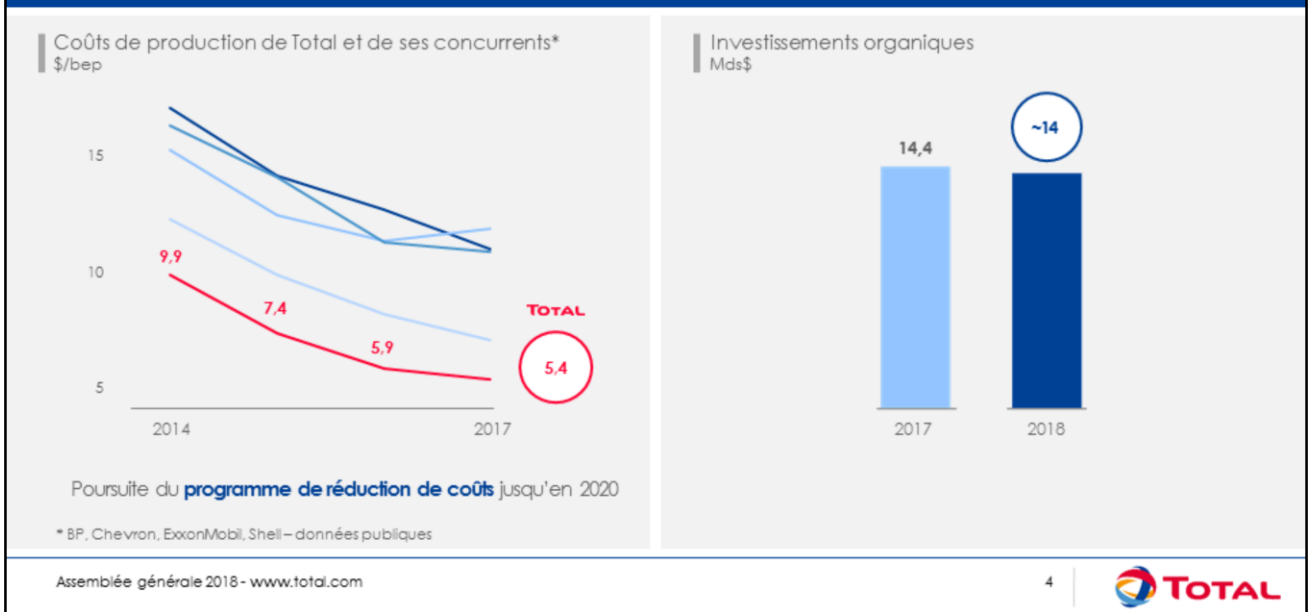


Nous avons pris plusieurs engagements et nous démontrons une fois de plus cette année que nous les tenons et les dépassons en agissant sur tout ce que nous pouvons contrôler.

- Investissements organiques parfaitement maîtrisés à 14,4 milliards de dollars, en ligne avec le budget de 14 à 15 milliards.
- Les efforts de réduction de coûts ont payé. Les économies s'élèvent à 3,7 milliards de dollars, dépassant l'objectif de 3,5 milliards.
- La production est en hausse de 5%, dépassant cette année encore l'objectif de plus de 4%.
- La génération de trésorerie de l'aval est toujours solide à 6,9 milliards, remplissant l'objectif d'environ 7 milliards.
- Les efforts d'abaissement du point mort ont été couronnés de succès. Le point mort organique du Groupe s'affiche à 27 \$/baril, dépassant l'objectif de 30 \$/baril.

Grâce à ces très bons résultats, nous sommes toujours plus forts et plus performants. Le Groupe Total est ainsi dans une excellente position pour continuer à se développer sur ses marchés.

Réduction des coûts et discipline sur les investissements



Le programme d'économies de coûts porte ses fruits et le Groupe maintient son avance sur ses principaux concurrents. C'est le résultat d'une discipline constante et d'amélioration continue de l'efficacité opérationnelle et de digitalisation (maintenance prédictive, machine learning, smart rooms...)

- Les coûts de production ont été réduits de presque moitié depuis 2014. A 5,4 \$/baril en 2017 ils sont les meilleurs parmi nos principaux concurrents.
- Le programme d'économies de coût engagé en 2014 est maintenu jusqu'en 2020, avec un objectif de 5 milliards de dollars.

En terme d'investissement : le Groupe continue à investir pour préparer son futur. Il investit sur des projets rentables et sait saisir les opportunités créatrices de valeur, dans un contexte de coûts favorables.

Les investissements organiques se sont établis à 14,4 milliards de dollars en 2017 et devraient rester à ce niveau en 2018, à environ 14 milliards de dollars.

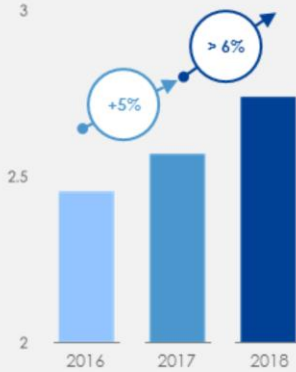
Les investissements nets, incluant les cessions et les acquisitions, se monteront au global aux alentours de 16 Mds\$

Ce niveau d'investissement permettra au Groupe de soutenir la croissance de sa génération de trésorerie pour les années à venir.

Poursuite de la forte croissance des productions

En ligne avec l'objectif 2016-2022 : +5% par an

Croissance de la production
Mbep/j



14 démarrages de projets majeurs en 2017-18
Intégration de **Maersk Oil** (08/03/2018)



Assemblée générale 2018 - www.total.com

5



Le Groupe continue à délivrer une croissance de production au meilleur niveau :

- En 2017, la production a augmenté de 5%;
- Si l'on prend un peu de recul, on prend également mieux la mesure du chemin parcouru, en constatant que notre production a augmenté de 20% depuis 2014;
- En 2018, elle devrait augmenter de plus de 6%;
- Cela conforte l'objectif de croissance de 5% en moyenne jusqu'à 2022.

Cette performance est portée par :

- De nombreux démarrages et montées en puissance de projets majeurs :
 - En 2017, notamment le projet géant en offshore profond Libra au Brésil et le mégaprojet Yamal LNG en Russie.
 - En 2018, à noter le mégaprojet Ichthys LNG en Australie et le projet en offshore profond Kaombo au large de l'Angola.
- L'intégration depuis début mars des actifs de Maersk Oil

Ces productions sont fortement génératrices de cash et continueront à alimenter la croissance du flux de trésorerie généré par le Groupe.

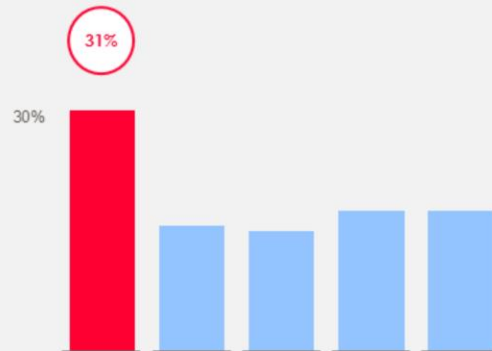
Performance renouvelée des activités Aval

Résilience de la marge brute d'autofinancement

Marge brute d'autofinancement de l'Aval
Mds\$



Rentabilité de l'Aval pour Total et ses concurrents*



* Concurrents: BP, Chevron, ExxonMobil, Shell – données publiques

Assemblée générale 2018 - www.total.com

6



Passons à présent à un des pôles d'excellence du Groupe : l'Aval, qui regroupe les secteurs Raffinage – Chimie et Marketing & Services. L'Aval est une source stable de flux de trésorerie, aux alentours de 7 Mds\$, grâce notamment à la diversité de ses activités. C'est un socle puissant sur lequel le Groupe peut s'appuyer pour continuer à développer ses activités.

Le secteur Aval dégage de très loin la meilleure rentabilité des majors : plus de 30% de rentabilité sur capitaux employés ce qui nous place en première position par rapport à nos pairs.

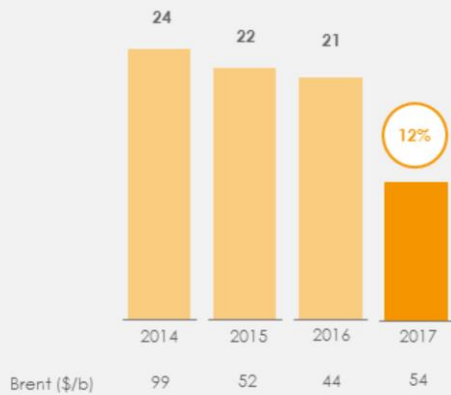
- Le Raffinage-Chimie s'appuie notamment sur 6 plateformes intégrées particulièrement performantes et poursuit sa croissance en pétrochimie.
- Le Marketing & Services est peu sensible aux variations de prix du pétrole et jouit d'un positionnement fort notamment en Europe, en Afrique et dans les lubrifiants.

Avons donc confiance en la capacité de l'Aval de contribuer de manière durable aux résultats du Groupe.

Renforcement de la solidité financière du Groupe

Objectif de maintenir le ratio d'endettement < 20%

Ratio d'endettement net sur capital
%



Forte génération de cash flow

Cession d'actifs non stratégiques

Assemblée générale 2018 - www.total.com

7



Enfin pour terminer sur 2017, regardons la santé financière du Groupe au travers du taux d'endettement qui ces dernières années a été réduit significativement.

Le ratio d'endettement net sur capital a été réduit de moitié depuis 2014, atteignant fin 2017 un niveau de 12%, malgré un contexte de prix du pétrole volatile sur les dernières années.

Cette excellente performance a été rendue possible par :

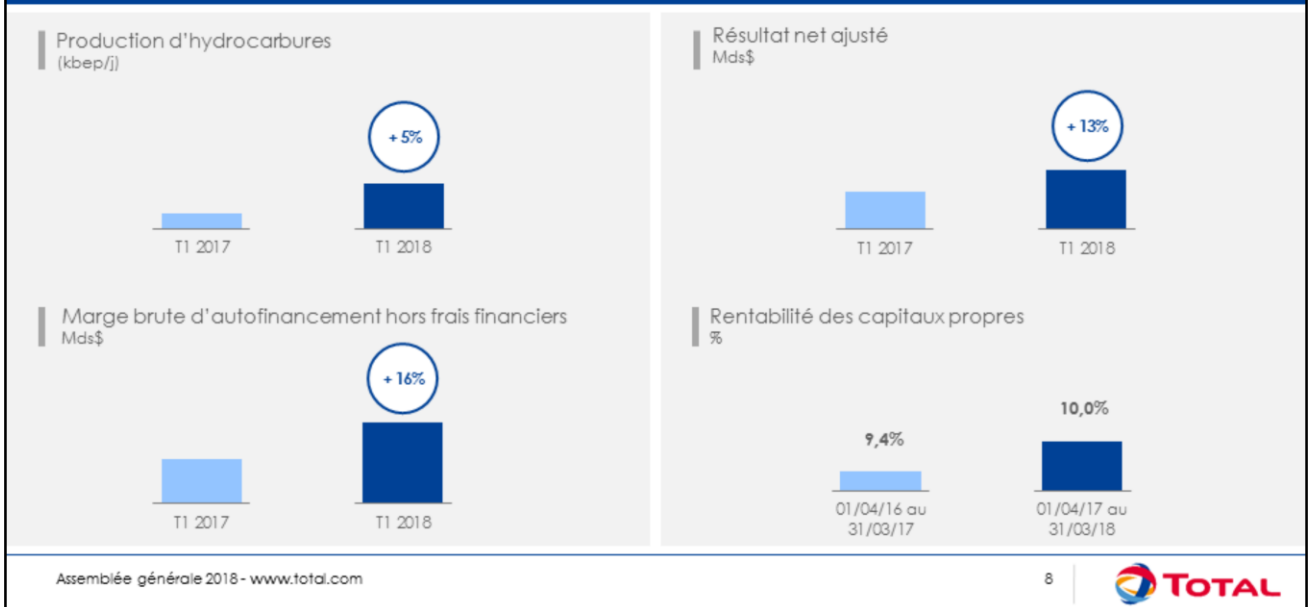
- Les fortes générations de cash flow;
- Les cessions d'actifs non stratégiques, de plus de 10 milliards sur les trois dernières années.

Le Groupe continuera à maintenir un bilan solide, pour faire face à la volatilité des prix et être en mesure de continuer à investir pour préparer le future.

L'objectif est de maintenir un ratio d'endettement inférieur à 20%.

Un 1^{er} trimestre 2018 qui confirme la dynamique du Groupe

Une production à un niveau record dans un contexte de rebond du prix du baril



Le premier trimestre 2018 confirme la dynamique du Groupe, en affichant de très bons résultats.

- La production a atteint un niveau record de plus de 2,7 Mb/j, en hausse de 5% sur un an.
- Le résultat net ajusté s'inscrit en hausse de 13% sur un an, bénéficiant notamment du rebond des prix du pétrole, de la hausse des productions et de la maîtrise des coûts.
- La génération de cash est toujours en hausse, à 16% sur un an.
- La rentabilité des capitaux propres s'est améliorée sur un an et s'inscrit au meilleur niveau parmi nos principaux concurrents, à 10%.

Les solides résultats de ce premier trimestre renforcent encore notre confiance dans le bien-fondé de la stratégie du Groupe.

Votre Groupe se porte bien.