

Communiqué de Presse

Résultats du quatrième trimestre et de l'année 2018

	4T18	Variation vs 4T17	2018	Variation vs 2017
Résultat net ajusté part du Groupe¹				
- en milliards de dollars (G\$)	3,2	+10%	13,6	+28%
- en dollar par action	1,17	+6%	5,05	+23%
DACF¹ (G\$)	6,1	-2%	26,1	+18%
Flux de trésorerie d'exploitation (G\$)	10,6	+24%	24,7	+11%
Résultat net part du Groupe de 11,4 G\$ en 2018, en hausse de 33% par rapport à 2017				
Ratio d'endettement de 15,5% au 31 décembre 2018				
Production d'hydrocarbures de 2 775 kbep/j en 2018, en hausse de 8,1% sur un an				
Solde du dividende au titre de 2018 de 0,64 €/action, détachable le 11 juin 2019				

Paris, le 07 février 2019 - Le Conseil d'administration de Total S.A., réuni le 06 février 2019 sous la présidence de Patrick Pouyanné, Président-directeur général, a arrêté les comptes du Groupe pour l'exercice 2018. En commentant les résultats, Patrick Pouyanné a déclaré :

«Porté par les cours du pétrole qui se sont établis à 71 \$/b en moyenne en 2018 contre 54 \$/b en 2017, tout en restant volatils, le Groupe enregistre un résultat annuel net ajusté de 13,6 milliards de dollars en hausse de 28%, affiche une rentabilité des capitaux employés proche de 12%, la meilleure parmi les majors et un point mort avant dividende inférieur à 30 \$/b.

Ces excellents résultats ont été tirés par la forte croissance de plus de 8% de la production d'hydrocarbures qui a atteint un niveau record de 2,8 Mbep/j en 2018 et a permis à l'Exploration-Production de voir son résultat opérationnel net ajusté augmenter de 71%. L'année a notamment été marquée par le démarrage des projets Ichthys en Australie et Yamal LNG en Russie, des projets en eau profonde Kaombo North en Angola et Egina au Nigéria ainsi que par les acquisitions à contre cycle de Maersk Oil et de nouvelles licences offshore aux Emirats Arabes Unis.

Par ailleurs, le Groupe a maintenu la discipline sur ses dépenses. Les investissements nets se sont élevés à 15,6 milliards de dollars en ligne avec l'objectif et 4,2 milliards de dollars d'économies ont été réalisées. Le cash-flow du Groupe (DACF) a ainsi atteint 26 milliards de dollars en 2018 porté par celui de l'Exploration-Production en hausse de 31%. Le Groupe dispose d'un bilan solide avec un ratio d'endettement de 15,5% sous l'objectif de 20%.

Le Groupe a poursuivi son développement dans la chaîne de valeur intégrée du gaz et de l'électricité bas carbone. Total est devenu le numéro 2 mondial du LNG avec l'acquisition du business LNG d'Engie, position qui sera renforcée par le démarrage du projet Cameron LNG prévu en 2019. Le Groupe a par ailleurs accéléré son développement dans l'électricité bas carbone avec notamment l'acquisition de Direct Energie.

Dans un environnement de baisse des marges de raffinage européennes, l'Aval a réalisé un cash-flow de 6,5 milliards de dollars en s'appuyant sur la bonne disponibilité de ses installations et la diversité de son portefeuille d'activités et présente une rentabilité sur capitaux de plus de 25%. Le Groupe a mis en œuvre sa stratégie de croissance dans la pétrochimie avec le lancement de projets aux Etats-Unis, en Arabie Saoudite, en Corée du Sud et en Algérie. Dans le Marketing & Services, Total a continué son expansion dans les marchés en forte croissance, notamment au Mexique, au Brésil et en Angola.

Conformément à la politique de retour à l'actionnaire annoncée en février 2018, le Groupe a augmenté le dividende 2018 de 3,2% et a procédé à des rachats d'actions pour un montant de 1,5 milliard de dollars sur l'année 2018. Compte tenu de la situation financière solide du Groupe qui va bénéficier de cash flow en croissance, le conseil d'administration a confirmé la politique de retour à l'actionnaire pour 2019. Il prévoit ainsi d'augmenter de 3,1% les acomptes trimestriels sur dividendes à 0,66€ par action, mettra fin à l'option de paiement du dividende en action à compter de l'Assemblée générale et poursuivra la politique de rachat d'actions pour un montant de 1,5 milliard de dollars dans un environnement de 60 \$/b.»

¹ Définitions en page 2.

Principales données financières issues des comptes consolidés de Total²

4T18	3T18	4T17	4T18 vs 4T17	En millions de dollars, sauf le taux d'imposition, le résultat par action et le nombre d'actions	2018	2017	2018 vs 2017
3 885	4 548	3 359	+16%	Résultat opérationnel net ajusté des secteurs	15 997	11 936	+34%
2 476	2 864	1 805	+37%	Exploration-Production	10 210	5 985	+71%
176	272	232	-24%	Gas, Renewables & Power	756	485	+56%
900	938	886	+2%	Raffinage-Chimie	3 379	3 790	-11%
333	474	436	-24%	Marketing & Services	1 652	1 676	-1%
893	865	731	+22%	Quote-part du résultat net ajusté des sociétés mises en équivalence	3 161	2 574	+23%
38,1%	38,6%	31,8%		Taux moyen d'imposition du Groupe ³	38,7%	31,1%	
3 164	3 958	2 872	+10%	Résultat net ajusté part du Groupe	13 559	10 578	+28%
1,17	1,47	1,10	+6%	Résultat net ajusté dilué par action (dollars) ⁴	5,05	4,12	+23%
1,02	1,26	0,94	+9%	Résultat net ajusté dilué par action (euros)*	4,27	3,65	+17%
2 637	2 637	2 536	+4%	Nombre moyen pondéré dilué d'actions (millions)	2 624	2 495	+5%
1 132	3 957	1 021	+11%	Résultat net part du Groupe	11 446	8 631	+33%
5 190	6 484	5 103	+2%	Investissements ⁵	22 185	16 896	+31%
2 483	897	1 467	+69%	Désinvestissements ⁶	7 239	5 264	+38%
2 708	6 208	3 638	-26%	Investissements nets ⁷	15 568	11 636	+34%
4 459	2 568	4 442	+0%	Investissements organiques ⁸	12 426	14 395	-14%
211	475	107	x2	Acquisition de ressources	4 493	714	x6,3
5 672	7 088	5 955	-5%	Marge brute d'autofinancement ⁹	24 529	21 135	+16%
6 095	7 507	6 233	-2%	Marge brute d'autofinancement hors frais financiers (DACF) ¹⁰	26 067	22 183	+18%
10 640	5 736	8 615	+24%	Flux de trésorerie d'exploitation	24 703	22 319	+11%

* Taux de change moyen €-\$\$: 1,1414 au 4e trimestre 2018, et 1,1810 en 2018

Faits marquants depuis le début du quatrième trimestre 2018¹¹

- Démarrage d'Ichthys LNG et du troisième train de Yamal LNG
- Démarrage de la production du champ d'Egina au Nigéria
- Signature d'un protocole d'accord avec Sempra Energy en vue du développement de projets de LNG nord-américain
- Signature d'un accord de concession avec ADNOC pour le lancement d'un programme d'exploration de gaz non conventionnel à Abou Dhabi
- Cession d'une participation de 4% dans le projet Ichthys en Australie
- Achat de 10% additionnels sur le champ de Lapa au Brésil
- Entrée dans le secteur de la distribution de carburants au Brésil
- Signature d'un accord avec Sonangol en vue de lancer un réseau de stations-service en Angola

² Les résultats ajustés se définissent comme les résultats au coût de remplacement, hors éléments non-récurrents, et hors effet des variations de juste valeur. Le détail des éléments d'ajustement figure en page 11.

³ Il se définit de la manière suivante : (impôt sur le résultat opérationnel net ajusté) / (résultat opérationnel net ajusté - quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence - dividendes reçus des participations - dépréciations des écarts d'acquisition + impôt sur le résultat opérationnel net ajusté).

⁴ Conformément aux normes IFRS, le résultat net ajusté dilué par action est calculé à partir du résultat net ajusté diminué du coupon des titres subordonnés à durée indéterminée.

⁵ Y compris acquisitions et augmentation des prêts non courants.

⁶ Y compris cessions et remboursements des emprunts non courants.

⁷ Investissements nets = investissements bruts – cessions – remboursement des prêts non courants – autres opérations avec des intérêts ne conférant pas le contrôle.

⁸ Investissements organiques = investissements nets, hors acquisitions, cessions et autres opérations avec des intérêts ne conférant pas le contrôle.

⁹ La marge brute d'autofinancement se définit comme le flux de trésorerie d'exploitation avant variation du besoin en fonds de roulement au coût de remplacement. La méthode du coût de remplacement est explicitée page 14. Le tableau de réconciliation des différents cash flow figure en page 12.

¹⁰ DACF = Debt adjusted cash flow, se définit comme la marge brute d'autofinancement hors frais financiers.

¹¹ Certaines des transactions mentionnées dans les faits marquants restent soumises à l'accord des autorités ou à la réalisation de conditions suspensives selon les termes des accords.

Analyse des résultats des secteurs

Exploration-Production

> Environnement – prix de vente liquides et gaz*

4T18	3T18	4T17	4T18 vs 4T17		2018	2017	2018 vs 2017
68,8	75,2	61,3	+12%	Brent (\$/b)	71,3	54,2	+32%
57,2	69,5	57,6	-1%	Prix moyen des liquides (\$/b)	64,2	50,2	+28%
4,94	4,96	4,23	+17%	Prix moyen du gaz (\$/Mbtu)	4,78	4,08	+17%
46,9	55,4	43,3	+8%	Prix moyen des hydrocarbures (\$/bep)	51,0	38,7	+32%

* Filiales consolidées, hors marges fixes.

> Production

4T18	3T18	4T17	4T18 vs 4T17	Production d'hydrocarbures	2018	2017	2018 vs 2017
2 876	2 804	2 613	+10%	Productions combinées (kbep/j)	2 775	2 566	+8%
1 589	1 611	1 389	+14%	Liquides (kb/j)	1 566	1 346	+16%
6 994	6 557	6 832	+2%	Gaz (Mpc/j)	6 599	6 662	-1%
2 876	2 804	2 613	+10%	Productions combinées (kbep/j)	2 775	2 566	+8%
1 371	1 434	1 212	+13%	Pétrole (y compris bitumes) (kb/j)	1 378	1 167	+18%
1 505	1 370	1 401	+7%	Gaz (y compris Condensats et LPG associés) (kbep/j)	1 397	1 398	-

La production d'hydrocarbures du Groupe s'est élevée à 2 876 milliers de barils équivalent pétrole par jour (kbep/j) au quatrième trimestre 2018, en hausse de 10% sur un an, en raison des éléments suivants :

- +12% lié au démarrage et à la montée en puissance des nouveaux projets, notamment Yamal LNG, Ichthys, Fort Hills, Kaombo North, Kashagan.
- +2% d'effet périmètre. L'intégration des actifs de Maersk Oil, ainsi que l'acquisition d'une participation supplémentaire de 0,5% dans Novatek, sont partiellement compensées par l'expiration du permis de Mahakam fin 2017 et les cessions de Visund en Norvège, et de Rabi au Gabon.
- -4% lié à l'effet prix et au déclin naturel des champs.

En 2018, la production d'hydrocarbures Groupe s'est élevée à 2 775 kbep/j, en hausse de 8% sur un an, en raison des éléments suivants :

- +9% lié au démarrage et à la montée en puissance des nouveaux projets, notamment Yamal LNG, Moho Nord, Fort Hills, Kashagan, Kaombo Norte, Ichthys.
- +3% d'effet périmètre. L'intégration des actifs de Maersk Oil, d'Al Shaheen au Qatar, de Waha en Libye, de Lapa et Iara au Brésil ainsi que l'acquisition d'une participation supplémentaire de 0,5% dans Novatek sont partiellement compensées par l'expiration du permis de Mahakam fin 2017 et les cessions de Visund et de Rabi au Gabon.
- -4% lié à l'effet prix et au déclin naturel des champs.

> Résultats

4T18	3T18	4T17	4T18 vs 4T17	En millions de dollars, sauf le taux moyen d'imposition	2018	2017	2018 vs 2017
2 476	2 864	1 805	+37%	Résultat opérationnel net ajusté*	10 210	5 985	+71%
706	614	419	+68%	dont quote-part du résultat net ajusté des sociétés mises en équivalence	2 341	1 542	+52%
43,7%	47,6%	42,8%		Taux moyen d'imposition**	46,5%	41,2%	
3 635	2 796	3 490	+4%	Investissements	15 282	12 802	+19%
1 638	563	1 334	+23%	Désinvestissements	4 952	1 918	x2,6
3 168	1 847	3 120	+2%	Investissements organiques	9 186	11 310	-19%
4 412	5 582	4 263	+3%	Marge brute d'autofinancement ***	19 374	14 753	+31%
6 785	4 821	4 174	+63%	Flux de trésorerie d'exploitation ***	19 803	12 821	+54%

* Le détail des éléments d'ajustement figure dans les informations par secteur d'activité des états financiers.

** Il se définit de la manière suivante : (impôt sur le résultat opérationnel net ajusté) / (résultat opérationnel net ajusté - quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence - dividendes reçus des participations - dépréciations des écarts d'acquisition + impôt sur le résultat opérationnel net ajusté).

*** hors frais financiers

Le résultat opérationnel net ajusté de l'Exploration-Production s'est établi à :

- 2 476 M\$ au quatrième trimestre 2018 en hausse de 37% sur un an. Le Groupe tire pleinement parti de l'augmentation des prix des hydrocarbures et de la forte croissance des productions.
- 10 210 M\$ en 2018, en hausse de 71% sur un an pour les mêmes raisons et malgré un taux d'impôt qui augmente en lien avec l'augmentation des prix des hydrocarbures.

La marge brute d'autofinancement s'élève à 4,4 milliards de dollars au quatrième trimestre 2018 en hausse de 3% par rapport au quatrième trimestre 2017, partiellement atténuée par le recul des prix de vente au Canada, et à 19,4 milliards de dollars en 2018, en hausse de 31% pour les raisons ci-dessus. L'Exploration-Production a généré 10,2 milliards de dollars de marge brute d'autofinancement après investissements organiques en 2018.

Le taux moyen d'imposition augmente de 41,2% en 2017 à 46,5% en 2018 en lien avec l'augmentation des prix du pétrole.

Les coûts techniques des filiales consolidées, calculés conformément à l'ASC932¹², continuent à diminuer, et s'élèvent à 18,9 \$/bep en 2018 (dont 5,7 \$/bep de coûts de production) contre 19,5 \$/bep en 2017.

Gas, Renewables & Power

> Résultats

4T18	3T18	4T17	4T18 vs 4T17	En millions de dollars	2018	2017	2018 vs 2017
176	272	232	x0,8	Résultat opérationnel net ajusté*	756	485	x1,6
210	3 001	306	-31%	Investissements	3 539	797	x4,4
319	129	46	x6,9	Désinvestissements	931	73	x12,8
210	165	85	x2,5	Investissements organiques	511	353	+45%
116	171	25	x4,6	Marge brute d'autofinancement **	513	294	+74%
(41)	(554)	667	n.s.	Flux de trésorerie d'exploitation **	(670)	1 055	n.s.

* Le détail des éléments d'ajustement figure dans les informations par secteur d'activité des états financiers.

** hors frais financiers

Le résultat opérationnel net ajusté du secteur Gas, Renewables & Power s'élève à 756 M\$ en 2018, grâce notamment à la bonne performance des activités de négoce de LNG et de gaz-électricité. Les acquisitions de Direct Energie et du business LNG d'Engie expliquent la forte hausse des investissements qui s'établissent à 3,5 milliards de dollars sur l'année. L'augmentation du besoin en fonds de roulement du fait de l'entrée dans le périmètre des acquisitions Direct Energie et du business LNG d'Engie contribue principalement au flux de trésorerie négatif en 2018.

¹² FASB Accounting Standards Codification Topic 932, Extractive industries – Oil and Gas

Raffinage-Chimie

> Volumes raffinés et taux d'utilisation*

4T18	3T18	4T17	4T18 vs 4T17		2018	2017	2018 vs 2017
1 886	1 953	1 842	+2%	Total volumes raffinés (kb/j)	1 852	1 827	+1%
591	654	648	-9%	France	610	624	-2%
809	795	784	+3%	Reste de l'Europe	755	767	-2%
486	504	410	+19%	Reste du monde	487	436	+12%
90%	92%	91%		Taux d'utilisation sur bruts traités**	88%	88%	

* Y compris les quotes-parts dans TotalErg et les raffineries africaines reportées dans le secteur Marketing & Services.

** Sur la base de la capacité de distillation en début d'année.

Les volumes raffinés sont :

- en hausse de 2% au quatrième trimestre 2018 par rapport au quatrième trimestre 2017, soutenus par la bonne disponibilité des installations et un taux d'utilisation élevé de celles-ci.
- stables en 2018 par rapport à 2017. La baisse des traitements en Europe liée aux opérations de maintenance planifiées notamment à Anvers au second trimestre est compensée par une hausse des traitements dans le reste du monde.

> Résultats

4T18	3T18	4T17	4T18 vs 4T17	En millions de dollars sauf l'ERMI	2018	2017	2018 vs 2017
29,1	39,9	35,5	-18%	Indicateur de marge de raffinage européenne ERMI (\$/t)	32,3	40,9	-21%
900	938	886	+2%	Résultat opérationnel net ajusté*	3 379	3 790	-11%
668	377	710	-6%	Investissements	1 781	1 734	+3%
482	88	36	x13,4	Désinvestissements	919	2 820	-67%
615	295	684	-10%	Investissements organiques	1 604	1 625	-1%
1 276	1 174	1 142	+12%	Marge brute d'autofinancement **	4 388	4 728	-7%
3 080	1 338	3 030	+2%	Flux de trésorerie d'exploitation **	4 308	7 411	-42%

* Le détail des éléments d'ajustement figure dans les informations par secteur d'activité des états financiers.

** hors frais financiers

L'indicateur de marge de raffinage européenne (ERMI) du Groupe diminue de 18% au quatrième trimestre par rapport au quatrième trimestre 2017 à 29,1 \$/t. Il est en retrait de 21% à 32,3 \$/t en 2018 principalement en raison de la hausse des prix du pétrole. L'environnement pétrochimique est resté favorable au quatrième trimestre, même si les marges en Europe sont en baisse sur un an, affectées par la hausse du prix des matières premières.

Dans ce contexte, le résultat opérationnel net ajusté du secteur Raffinage-Chimie présente une bonne résistance et s'établit à :

- 900 M\$ au quatrième trimestre, en hausse de 2% sur un an.
- 3 379 M\$ en 2018, en baisse de 11% sur un an.

Marketing & Services

> Ventes de produits pétroliers

4T18	3T18	4T17	4T18 vs 4T17	Ventes en kb/j*	2018	2017	2018 vs 2017
1 786	1 818	1 821	-2%	Total des ventes du Marketing & Services	1 801	1 779	+1%
986	1 024	1 046	-6%	Europe	1 001	1 049	-5%
800	794	775	+3%	Reste du monde	800	730	+10%

* Hors négoce international (trading) et ventes massives Raffinage, et y compris quote-part dans TotalErg.

Les ventes de produits pétroliers sont en hausse de 1% en 2018 par rapport à 2017. La cession de TotalErg en Italie est compensée par la croissance des activités dans le reste du monde.

> Résultats

4T18	3T18	4T17	4T18 vs 4T17	En millions de dollars	2018	2017	2018 vs 2017
333	474	436	-24%	Résultat opérationnel net ajusté*	1 652	1 676	-1%
627	293	570	+10%	Investissements	1 458	1 457	-
38	117	45	-16%	Désinvestissements	428	413	+4%
424	245	533	-20%	Investissements organiques	1 010	1 019	-1%
500	580	644	-22%	Marge brute d'autofinancement **	2 156	2 242	-4%
1 226	752	1 015	+21%	Flux de trésorerie d'exploitation **	2 759	2 221	+24%

* Le détail des éléments d'ajustement figure dans les informations par secteur d'activité des états financiers.

** hors frais financiers

Le résultat opérationnel net ajusté du secteur Marketing & Services est stable en 2018 et s'établit à 1 652 M\$.

Résultats de Total

> Résultat opérationnel net ajusté des secteurs

Grâce notamment à la bonne performance de l'Exploration-Production, le résultat opérationnel net ajusté des secteurs a atteint :

- 3 885 M\$ au quatrième trimestre 2018, en hausse de 16% sur un an.
- 15 997 M\$ en 2018, en hausse de 34% sur un an.

> Résultat net ajusté part du Groupe

En ligne avec les contributions des secteurs, le résultat net ajusté s'est établi à :

- 3 164 M\$ au quatrième trimestre 2018, en hausse de 10% par rapport à l'année dernière.
- 13 559 M\$ en 2018, en hausse de 28% sur un an.

Le résultat net ajusté exclut l'effet de stock après impôt, les éléments non-récurrents et les effets des variations de juste valeur¹³.

Le total des éléments d'ajustement du résultat net¹⁴ représente :

- un montant de -2 032 M\$ au quatrième trimestre 2018, principalement lié à un effet de stock de 1,1 milliard dû à la baisse du prix du brut ainsi que notamment à la dépréciation d'Ichthys constatée lors de la réduction de la participation du Groupe.
- un montant de -2 113 M\$ en 2018 pour les raisons mentionnées ci-dessus ainsi que la dépréciation d'usines de productions par SunPower.

Le taux moyen d'imposition du Groupe s'est établi à :

- 38,1% au quatrième trimestre 2018, contre 31,8% un an plus tôt, du fait de la hausse du taux d'imposition de l'Exploration-Production en lien avec les prix plus élevés des hydrocarbures et du poids plus important de ce secteur dans les résultats du Groupe ce trimestre.
- 38,7% en 2018, contre 31,1% en 2017, pour les mêmes raisons.

¹³ Ces éléments d'ajustement sont explicités page 11.

¹⁴ Le total des éléments d'ajustements du résultat net est détaillé page 11 ainsi que dans les annexes aux comptes.

> **Résultat net ajusté dilué par action et rachats d'actions**

Le résultat net ajusté dilué par action est :

- en hausse de 6% à 1,17 \$ au quatrième trimestre 2018, calculé sur la base d'un nombre moyen pondéré dilué d'actions de 2 637 millions, contre 1,10 \$ au quatrième trimestre 2017.
- en hausse de 23% à 5,05 \$ en 2018, calculé sur la base d'un nombre moyen pondéré dilué d'actions de 2 624 millions, contre 4,12 \$ en 2017.

Dans le cadre de la politique de retour à l'actionnaire annoncée en février 2018, le Groupe a procédé depuis lors à des rachats d'actions. Ces opérations intègrent :

- d'une part les rachats d'actions émises en 2018 dans le cadre de l'option de paiement du dividende en actions, afin d'éliminer toute dilution liée à l'exercice de cette option : 21,6 millions d'actions ont ainsi été rachetées lors du quatrième trimestre 2018 et 47,2 millions d'actions en 2018 ; et
- d'autre part des rachats additionnels d'actions : 8,6 millions d'actions ont ainsi été rachetées lors du quatrième trimestre 2018 pour un montant de 500 M\$ et 24,7 millions d'actions en 2018 pour un montant de 1,5 milliard de dollars.
- Au 31 décembre 2018, le nombre d'actions dilué était de 2 623 millions.

> **Cessions – acquisitions**

Les cessions finalisées ont représenté :

- 2 101 M\$ au quatrième trimestre 2018, constituées notamment de la cession d'une participation de 4% dans le projet Ichthys en Australie et de la cession de la participation dans le terminal méthanier de Dunkerque.
- 5 172 M\$ en 2018, constituées des éléments indiqués ci-dessus ainsi que des cessions de Joslyn au Canada, de Rabi au Gabon, des champs Martin Linge et Visund en Norvège, d'une participation dans Fort Hills au Canada, de la participation de SunPower dans la société 8point3, des activités de distribution de TotalErg en Italie et du réseau Marketing & Services à Haïti, et de l'apport de l'usine de polyéthylène de Bayport aux Etats Unis à la co-entreprise formée avec Borealis et Nova dans laquelle Total détient 50%.

Les acquisitions finalisées ont représenté :

- 350 M\$ au quatrième trimestre 2018, constituées essentiellement de l'extension de licences d'exploitation au Nigeria et de l'acquisition d'un réseau de stations-services au Brésil.
- 8 314 M\$ en 2018, constituées des éléments indiqués ci-dessus ainsi que notamment l'acquisition de Direct Energie, de l'activité GNL d'Engie, de l'augmentation de la participation à 19,4% dans Novatek, des acquisitions de participations dans les champs de Iara et Lapa au Brésil, dans deux nouvelles concessions offshore pour 40 ans à Abou Dhabi et l'acquisition d'actifs offshore de Cobalt dans le golfe du Mexique.

> **Cash flow net**

Le *cash flow net*¹⁵ du Groupe ressort à :

- 2 964 M\$ au quatrième trimestre 2018 contre 2 317 M\$ au quatrième trimestre 2017. Ceci résulte notamment de la baisse de 930 M\$ des investissements nets.
- 8 961 M\$ en 2018 contre 9 499 M\$ en 2017. Ceci résulte de l'augmentation de 3 932 M\$ des investissements nets portés par la stratégie d'acquisition contracyclique du Groupe, partiellement compensée par une hausse de la marge brute d'autofinancement de 3 394 M\$.

¹⁵ Cash flow net = marge brute d'autofinancement - investissements nets (y compris les autres opérations avec des intérêts ne conférant pas le contrôle)

> Rentabilité

La rentabilité des capitaux propres s'est élevée à 12,2% sur la période du 1er janvier 2018 au 31 décembre 2018, en hausse par rapport à la même période l'année dernière.

En millions de dollars	Période du 1er janvier 2018 au 31 décembre 2018	Période du 1er octobre 2017 au 30 septembre 2018	Période du 1er janvier 2017 au 31 décembre 2017
Résultat net ajusté	13 964	13 679	10 762
Capitaux propres retraités moyens	114 183	114 729	106 078
Rentabilité des capitaux propres (ROE)	12,2%	11,9%	10,1%

La rentabilité des capitaux employés moyens s'est élevée à 11,8% sur la période du 1er janvier 2018 au 31 décembre 2018, en hausse par rapport à la même période l'année dernière.

En millions de dollars	Période du 1er janvier 2018 au 31 décembre 2018	Période du 1er octobre 2017 au 30 septembre 2018	Période du 1er janvier 2017 au 31 décembre 2017
Résultat opérationnel net ajusté	15 691	15 295	11 958
Capitaux mis en œuvre moyens au coût de remplacement	133 123	138 242	127 575
ROACE	11,8%	11,1%	9,4%

Comptes de Total S.A.

Le résultat de Total S.A., société mère, s'établit à 5 485 M€ en 2018, contre 6 634 M€ en 2017.

Sensibilités 2019*

	Scénario	Variation	Impact estimé sur le résultat opérationnel net ajusté	Impact estimé sur les flux de trésorerie d'exploitation
Dollar	1,2 \$/€	+/- 0,1 \$ par €	-/+ 0,1 G\$	~0 G\$
Prix moyen de ventes liquides	60 \$/b **	+/- 10 \$/b	+/- 2,7 G\$	+/- 3,2 G\$
Marge de raffinage européenne (ERMI)	35 \$/t	+/- 10 \$/t	+/- 0,5 G\$	+/- 0,6 G\$

* Sensibilités mises à jour une fois par an, à l'occasion de la publication des résultats du 4^{ème} trimestre de l'année précédente. Les sensibilités indiquées sont des estimations préparées sur la base de la vision actuelle de TOTAL de son portefeuille 2019. Les résultats réels peuvent varier significativement des estimations qui résulteraient de l'application de ces sensibilités. L'impact de la sensibilité \$/€ sur le résultat opérationnel net ajusté est attribuable pour l'essentiel au Raffinage-Chimie.

** Environnement Brent à 60 \$/b

Synthèse et perspectives

Depuis le début de l'année, le Brent a évolué autour de 60 \$/b dans un contexte de demande et d'offre proche du plus haut niveau historique de 100 Mbep/j. Dans un environnement volatil, le Groupe poursuit sa stratégie de croissance intégrée dans les chaînes de valeur pétrole, gaz et électricité bas carbone.

Le Groupe dispose d'une forte visibilité sur son cash-flow en 2019, soutenu par la contribution des projets démarrés en 2018 et de ses acquisitions récentes.

Il maintient la discipline sur les dépenses pour réduire son point mort afin de rester rentable quel que soit l'environnement. En particulier, il vise un objectif d'économies de 4,7 milliards de dollars en 2019, des investissements nets prévus de 15 à 16 milliards de dollars en 2019, et des coûts de production de 5,5 \$/bep.

Dans l'Exploration-Production, la production devrait augmenter de plus de 9% grâce à la montée en puissance de Kaombo North, Egina et Ichthys et des démarrages de lara 1 au Brésil, Kaombo South en Angola, Culzean au Royaume-Uni et Johan Sverdrup en Norvège. Déterminé à tirer parti d'un environnement favorable de coûts, le Groupe poursuivra en 2019 les lancements de projets et notamment Mero 2 au Brésil, Tilenga & Kingfisher en Ouganda et Arctic LNG 2 en Russie.

Le Groupe poursuit sa stratégie de croissance rentable sur les chaînes intégrées du gaz et de l'électricité bas carbone. A partir de 2019, le Groupe reportera ensemble au sein du nouveau secteur iGRP (integrated Gas, Renewables & Power), les activités de la branche Gas, Renewables & Power et les activités amont de LNG actuellement reportées dans l'Exploration-Production.

Affectées par une abondance de produits disponibles, les marges européennes de raffinage sont très volatiles depuis le début de l'année. L'aval continuera à s'appuyer sur son portefeuille diversifié, notamment ses plateformes intégrées du Raffinage-Chimie aux Etats-Unis et en Asie-Moyen Orient ainsi que sur l'activité non cyclique du Marketing et Services.

Dans ce contexte, le Groupe poursuivra la mise en œuvre de sa politique de retour à l'actionnaire annoncée en février 2018 et augmentera en 2019 le dividende de 3,1% en ligne avec l'objectif d'augmentation de 10% sur la période 2018-20. Compte tenu de la situation financière du Groupe, l'option de paiement du dividende en actions prendra fin à partir de juin 2019. Dans le cadre de son programme de rachat d'actions de 5 milliards de dollars sur la période 2018-20, le Groupe prévoit de racheter 1,5 milliard de dollars d'actions en 2019 dans un environnement à 60\$/b.

• • •

Pour écouter en direct la présentation en anglais uniquement de Patrick Pouyanné, Président-directeur général, et de Patrick de La Chevadière, Directeur Financier, qui se tient ce jour à 11h (heure de Paris) avec les analystes financiers, vous pouvez consulter les informations fournies sur le site du Groupe total.com ou composer le +33 (0) 1 70 70 07 81 (code d'accès 7198797). Pour réécouter cette conférence, vous pouvez composer le +33 (0) 1 70 95 03 48 (code d'accès 7198797).

* * * * *

Total contacts

Relations Médias : +33 1 47 44 46 99 | presse@total.com | @TotalPress

Relations Investisseurs : +44 (0)207 719 7962 | ir@total.com

Principales données opérationnelles des secteurs

> Exploration – Production

4T18	3T18	4T17	4T18 vs 4T17	Production combinée liquides/gaz par zone géographique (kbep/j)	2018	2017	2018 vs 2017
997	910	764	+30%	Europe et Asie centrale	909	761	+19%
661	676	659	-	Afrique	670	654	+3%
655	687	595	+10%	Moyen-Orient et Afrique du Nord	666	559	+19%
386	399	356	+8%	Amériques	389	348	+12%
176	132	239	-26%	Asie Pacifique	141	244	-42%
2 876	2 804	2 613	+10%	Production totale	2 775	2 566	+8%
699	645	656	+7%	dont filiales mises en équivalence	671	639	+5%
4T18	3T18	4T17	4T18 vs 4T17	Production de liquides par zone géographique (kb/j)	2018	2017	2018 vs 2017
363	341	265	+37%	Europe et Asie centrale	334	265	+26%
509	528	501	+2%	Afrique	513	502	+2%
503	538	457	+10%	Moyen-Orient et Afrique du Nord	520	419	+24%
191	186	137	+40%	Amériques	183	132	+39%
22	18	29	-24%	Asie Pacifique	16	28	-43%
1 589	1 611	1 389	+14%	Production totale	1 566	1 346	+16%
231	221	311	-26%	dont filiales mises en équivalence	247	283	-13%
4T18	3T18	4T17	4T18 vs 4T17	Production de gaz par zone géographique (Mpc/j)	2018	2017	2018 vs 2017
3 416	3 069	2 657	+29%	Europe et Asie centrale	3 100	2 672	+16%
738	776	980	-25%	Afrique	785	759	+3%
843	830	759	+11%	Moyen-Orient et Afrique du Nord	806	772	+4%
1 094	1 198	1 225	-11%	Amériques	1 160	1 212	-4%
903	684	1 211	-25%	Asie Pacifique	748	1 247	-40%
6 994	6 557	6 832	+2%	Production totale	6 599	6 662	-1%
2 524	2 313	2 022	+25%	dont filiales mises en équivalence	2 281	1 916	+19%
4T18	3T18	4T17	4T18 vs 4T17	Gaz Naturel Liquéfié	2018	2017	2018 vs 2017
3,32	2,78	2,67	+24%	Ventes de GNL* (Mt)	11,07	11,23	-1%

* Ventes part du Groupe, hors trading ; données des périodes 2017 retraitées pour corriger les estimations des volumes de Bontang en Indonésie avec le coefficient SEC 2017.

> Aval (Raffinage-Chimie et Marketing & Services)

4T18	3T18	4T17*	4T18 vs 4T17	Ventes de produits pétroliers par zone géographique (kb/j)**	2018	2017*	2018 vs 2017
2 062	2 030	2 000	+3%	Europe	1 984	2 086	-5%
778	760	639	+22%	Afrique	736	615	+20%
767	979	476	+61%	Amériques	827	561	+47%
531	569	727	-27%	Reste du monde	606	757	-20%
4 138	4 338	3 842	+8%	Total des ventes	4 153	4 019	+3%
593	581	587	+1%	dont ventes massives raffinage	575	581	-1%
1 759	1 939	1 434	+23%	dont négoce international	1 777	1 659	+7%

* Données 2017 retraitées

** Y compris quote-part dans TotalErg.

Éléments d'ajustement du résultat net part du Groupe

4T18	3T18	4T17	En millions de dollars	2018	2017
(1 026)	(152)	(2 218)	Éléments non-récurrents du résultat net (part du Groupe)	(1 731)	(2 213)
(2)	89	188	Plus (moins) -value de cession	(16)	2 452
(32)	(39)	(5)	Charges de restructuration	(138)	(66)
(1 259)	(88)	(2 060)	Dépréciations exceptionnelles	(1 595)	(3 884)
267	(114)	(341)	Autres éléments	18	(715)
(1 052)	160	354	Effet de stock : écart FIFO / coût de remplacement, net d'impôt	(420)	282
46	(9)	13	Effet des variations de juste valeur	38	(16)
(2 032)	(1)	(1 851)	Total des éléments d'ajustement du résultat net	(2 113)	(1 947)

Investissements – Désinvestissements

4T18	3T18	4T17	4T18 vs 4T17	En millions de dollars	2018	2017	2018 vs 2017
4,459	2,568	4,442	-	Investissements organiques (a)	12,426	14,395	-14%
306	156	181	+69%	dont exploration capitalisée	711	619	+15%
160	147	207	-23%	dont augmentation des prêts non courants	618	961	-36%
(382)	(688)	(348)	x1.1	dont remboursement des prêts non courants	(2,067)	(1,025)	x2
349	3,228	313	x1.1	Acquisitions (b)	7,692	1,476	x5.2
2,101	209	1,119	+88%	Cessions (c)	5,172	4,239	+22%
(1)	(621)	(2)	-50%	Autres opérations avec des intérêts ne conférant pas le contrôle (d)	(622)	(4)	n.s.
2,708	6,208	3,638	-26%	Investissements nets (a + b - c - d)	15,568	11,636	+34%

Cash flow

4T18	3T18	4T17	4T18 vs 4T17	En millions de dollars	2018	2017	2018 vs 2017
6 095	7 507	6 233	-2%	Marge brute d'autofinancement hors frais financiers (DACF)	26 067	22 183	+18%
(423)	(419)	(278)	+52%	frais financiers	(1 538)	(1 048)	+47%
5 672	7 088	5 955	-5%	Marge brute d'autofinancement (a)	24 529	21 135	+16%
6 425	(1 578)	2 206	n.s.	diminution (augmentation) du besoin en fonds de roulement	769	827	-7%
(1 457)	226	454	n.s.	effet de stock	(595)	357	n.s.
10 640	5 736	8 615	+24%	Flux de trésorerie d'exploitation	24 703	22 319	+11%
4 459	2 568	4 442	-	Investissements organiques (b)	12 426	14 395	-14%
1 213	4 520	1 513	-20%	Cash flow après investissements organiques, hors acquisitions cessions (a - b)	12 103	6 740	x1,8
2 708	6 208	3 638	-26%	Investissements nets (c)	15 568	11 636	+34%
2 964	880	2 317	+28%	Cash flow net (a - c)	8 961	9 499	-6%

Ratio d'endettement

En millions de dollars	31/12/2018	30/09/2018	31/12/2017
Dettes financières courantes	13 306	15 180	11 096
Actifs financiers courants nets	(3 176)	(2 884)	(3 148)
Actifs et passifs financiers destinés à être cédés ou échangés	(15)	(14)	0
Dettes financières non courantes	40 129	41 088	41 340
Instruments de couverture des dettes financières non courantes	(680)	(1 129)	(679)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(27 907)	(25 252)	(33 185)
Dettes nettes (a)	21 657	26 989	15 424
Capitaux propres – part du Groupe	115 640	118 193	111 556
Intérêts minoritaires (ne conférant pas le contrôle)	2 474	2 430	2 481
Capitaux propres (b)	118 114	120 623	114 037
Ratio dette nette sur capital = a / (a + b)	15,5%	18,3%	11,9%

Rentabilité des capitaux employés moyens

> Période du 1er janvier 2018 au 31 décembre 2018

En millions de dollars	Exploration- Production	Gas, Renewables & Power	Raffinage- Chimie	Marketing & Services	Groupe
Résultat opérationnel net ajusté	10 210	756	3 379	1 652	15 691
Capitaux mis en oeuvre (31.12.2017)*	107 921	4 692	11 045	6 929	127 727
Capitaux mis en oeuvre (31.12.2018)*	114 885	9 261	10 599	6 442	138 519
ROACE	9,2%	10,8%	31,2%	24,7%	11,8%

> Période du 1er octobre 2017 au 30 septembre 2018

En millions de dollars	Exploration- Production	Gas, Renewables & Power	Raffinage- Chimie	Marketing & Services	Groupe
Résultat opérationnel net ajusté	9 539	812	3 365	1 755	15 295
Capitaux mis en oeuvre (30.09.2017)*	110 114	5 388	11 919	6 871	131 185
Capitaux mis en oeuvre (30.09.2018)*	118 820	9 871	12 884	6 841	145 298
ROACE	8,3%	10,6%	27,1%	25,6%	11,1%

> Période du 1er janvier 2017 au 31 décembre 2017

En millions de dollars	Exploration- Production	Gas, Renewables & Power	Raffinage- Chimie	Marketing & Services	Groupe
Résultat opérationnel net ajusté	5 985	485	3 790	1 676	11 958
Capitaux mis en oeuvre au (31.12.2016)*	107 617	4 976	11 618	5 884	127 423
Capitaux mis en oeuvre au (31.12.2017)*	107 921	4 692	11 045	6 929	127 727
ROACE	5,6%	10,0%	33,4%	26,2%	9,4%

* Au coût de remplacement (retraités de l'effet de stock après impôts).

Ce communiqué de presse présente les résultats de l'exercice 2018, issus des comptes consolidés de TOTAL S.A. au 31 décembre 2018. Les procédures d'audit par les Commissaires aux Comptes sont en cours. Les Etats financiers consolidés (non audités) sont disponibles sur le site du Groupe total.com. Ce document ne constitue pas le rapport financier annuel au sens de L.451-1-2 du Code monétaire et financier.

Ce document peut contenir des informations prospectives sur le Groupe (notamment des objectifs et tendances), ainsi que des déclarations prospectives (forward-looking statements) au sens du Private Securities Litigation Reform Act de 1995, concernant notamment la situation financière, les résultats d'opérations, les activités et la stratégie industrielle de TOTAL. Ces données ne constituent pas des prévisions au sens du règlement européen n°809/2004.

Les informations et déclarations prospectives contenues dans ce document sont fondées sur des données et hypothèses économiques formulées dans un contexte économique, concurrentiel et réglementaire donné. Elles peuvent s'avérer inexactes dans le futur et sont dépendantes de facteurs de risques susceptibles de donner lieu à un écart significatif entre les résultats réels et ceux envisagés, tels que notamment le prix des produits pétroliers, la capacité à réaliser des réductions de coûts ou des gains d'efficacité sans perturber indûment les opérations, les évolutions légales et réglementaires y compris dans les domaines environnementaux et climatiques, la variation des taux de change, ainsi que les évolutions économiques et politiques et les changements des conditions de marché. De même, certaines informations financières reposent sur des estimations notamment lors de l'évaluation de la valeur recouvrable des actifs et des montants des éventuelles dépréciations d'actifs.

Ni TOTAL ni aucune de ses filiales ne prennent l'engagement ou la responsabilité vis-à-vis des investisseurs ou toute autre partie prenante de mettre à jour ou de réviser, en particulier en raison d'informations nouvelles ou événements futurs, tout ou partie des déclarations, informations prospectives, tendances ou objectifs contenus dans ce document. Des informations supplémentaires concernant les facteurs, risques et incertitudes susceptibles d'avoir un effet sur les activités du Groupe, sa situation financière, y compris ses résultats opérationnels et ses flux de trésorerie, sa réputation ou ses perspectives sont par ailleurs disponibles dans les versions les plus actualisées du Document de référence déposé par la Société auprès de l'Autorité des marchés financiers et du Form 20-F déposé par la Société auprès de la United States Securities and Exchange Commission (« SEC »).

L'information financière sectorielle est présentée selon les principes identiques à ceux du reporting interne et reproduit l'information sectorielle interne définie pour gérer et mesurer les performances de TOTAL.

En complément des indicateurs définis par les normes IFRS, certains indicateurs alternatifs de performance sont présentés, tels que notamment les indicateurs de performance excluant les éléments d'ajustement (résultat opérationnel ajusté, résultat opérationnel net ajusté, résultat net ajusté), la rentabilité des capitaux propres (ROE), la rentabilité des capitaux moyens employés (ROACE), le ratio dette nette/capitaux propres. Ces indicateurs sont destinés à faciliter l'analyse de la performance financière de TOTAL et la comparaison des résultats entre périodes. Ils permettent aux investisseurs de suivre les mesures utilisées en interne pour gérer et mesurer de la performance du Groupe.

Les éléments d'ajustement comprennent :

(i) les éléments non récurrents

En raison de leur caractère inhabituel ou particulièrement significatif, certaines transactions qualifiées « d'éléments non récurrents » sont exclues des informations par secteur d'activité. En général, les éléments non récurrents concernent des transactions qui sont significatives, peu fréquentes ou inhabituelles. Cependant, dans certains cas, des transactions telles que coûts de restructuration ou cessions d'actifs, qui ne sont pas considérées comme représentatives du cours normal de l'activité, peuvent être qualifiées d'éléments non récurrents, bien que des transactions similaires aient pu se produire au cours des exercices précédents, ou risquent de se reproduire lors des exercices futurs.

(ii) l'effet de stock

Les résultats ajustés des secteurs Raffinage-Chimie et Marketing & Services sont communiqués selon la méthode du coût de remplacement. Cette méthode est utilisée afin de mesurer la performance des secteurs et de faciliter la comparabilité de leurs résultats avec ceux des principaux concurrents du Groupe.

Dans la méthode du coût de remplacement, proche du LIFO (Last In, First Out), la variation de la valeur des stocks dans le compte de résultat est déterminée par référence au différentiel de prix fin de mois d'une période à l'autre ou par référence à des prix moyens de la période selon la nature des stocks concernés et non par la valeur historique des stocks. L'effet de stock correspond à la différence entre les résultats calculés selon la méthode FIFO (First In, First Out) et les résultats selon la méthode du coût de remplacement.

(iii) l'effet des variations de juste valeur

L'effet des variations de juste valeur présenté en éléments d'ajustement correspond, pour certaines transactions, à des différences entre la mesure interne de la performance utilisée par la Direction Générale de TOTAL et la comptabilisation de ces transactions selon les normes IFRS.

Les normes IFRS prévoient que les stocks de trading soient comptabilisés à leur juste valeur en utilisant les cours spot de fin de période. Afin de refléter au mieux la gestion par des transactions dérivées de l'exposition économique liée à ces stocks, les indicateurs internes de mesure de la performance intègrent une valorisation des stocks de trading en juste valeur sur la base de cours forward.

Par ailleurs, dans le cadre de ses activités de trading, TOTAL conclut des contrats de stockage dont la représentation future est enregistrée en juste valeur dans la performance économique interne du Groupe, mais n'est pas autorisée par les normes IFRS.

Dans ce cadre, les résultats ajustés (résultat opérationnel ajusté, résultat opérationnel net ajusté, résultat net ajusté) se définissent comme les résultats au coût de remplacement, hors éléments non récurrents et hors effet des variations de juste valeur.

Les chiffres présentés en euros pour le résultat net ajusté dilué par action sont obtenus à partir des chiffres en dollars convertis sur la base des taux de change moyen euro/US dollar (€-\$) des périodes concernées et ne résultent pas d'une comptabilité tenue en euros.

Avertissement aux investisseurs américains - La SEC autorise les sociétés pétrolières et gazières sous son autorité à publier séparément les réserves prouvées, probables et possibles qu'elles auraient identifiées conformément aux règles de la SEC. Ce document peut contenir certains termes que les recommandations de la SEC nous interdisent strictement d'utiliser dans les documents officiels qui lui sont adressés, comme notamment les termes "réserves potentielles" ou "ressources". Tout investisseur américain est prié de se reporter au Form 20-F publié par TOTAL, File N ° 1-10888, disponible au 2, place Jean Millier – Arche Nord Coupole/Regnault - 92078 Paris-La Défense Cedex, France, ou sur notre site Internet total.com. Ce document est également disponible auprès de la SEC en appelant le 1-800-SEC-0330 ou sur le site Internet de la SEC sec.gov.



Principaux indicateurs

Tableau mis à jour au milieu du mois suivant la fin de chaque trimestre

	\$/€	Brent (\$/b)	Prix moyen de vente liquides*** (\$/b)	Prix moyen de vente gaz (\$/Mbtu)***	Marge de raffinage européenne ERMI* (\$/t)**
Quatrième trimestre 2018	1,14	68,8	57,2	4,94	29,1
Troisième trimestre 2018	1,16	75,2	69,5	4,96	39,9
Deuxième trimestre 2018	1,19	74,4	69,5	4,49	34,7
Premier trimestre 2018	1,23	66,8	60,4	4,73	25,6
Quatrième trimestre 2017	1,18	61,3	57,6	4,23	35,5

* L'indicateur de marge de raffinage européen (ERMI) est un indicateur de marge de raffinage sur frais variables d'une raffinerie complexe théorique d'Europe du Nord située à Rotterdam. Cette raffinerie traite un cocktail de bruts représentatif de l'approvisionnement moyen de la zone pour fournir les grands produits cotés dans la même zone. Cet indicateur est un indicateur de marge théorique qui diffère de la marge réelle réalisée par Total au cours de chaque période en raison de la configuration particulière de ses raffineries, des effets de mix produit et d'autres conditions opératoires spécifiques à Total au cours de chaque période considérée.

** 1 \$/t = 0,136 \$/b

*** filiales consolidées, hors marges fixes, y compris les sous/sur-enlèvements d'hydrocarbures à la valeur de marché.

Avertissement : ces données sont issues du reporting de Total et ne sont pas auditées. Elles pourraient faire l'objet de modifications ultérieures.

Comptes Total

Comptes consolidés du quatrième trimestre et l'année 2018, normes IFRS

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

TOTAL

(non audité)

(en millions de dollars) ^(a)	4 ^{ème} trimestre 2018	3 ^{ème} trimestre 2018	4 ^{ème} trimestre 2017
Chiffre d'affaires	52 495	54 717	47 351
Droits d'accises	(6 183)	(6 317)	(5 909)
Produits des ventes	46 312	48 400	41 442
Achats, nets de variation de stocks	(33 420)	(32 351)	(27 659)
Autres charges d'exploitation	(6 913)	(6 873)	(6 586)
Charges d'exploration	(201)	(234)	(287)
Amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et droits miniers	(4 362)	(3 279)	(5 691)
Autres produits	482	581	512
Autres charges	(315)	(355)	(570)
Coût de l'endettement financier brut	(529)	(536)	(352)
Produits et charges de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	(30)	(63)	(45)
Coût de l'endettement financier net	(559)	(599)	(397)
Autres produits financiers	269	290	240
Autres charges financières	(185)	(171)	(159)
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	665	918	657
Charge d'impôt	(593)	(2 240)	(772)
Résultat net de l'ensemble consolidé	1 180	4 087	730
Part du Groupe	1 132	3 957	1 021
Intérêts ne conférant pas le contrôle	48	130	(291)
Résultat net par action (dollars)	0,40	1,48	0,37
Résultat net dilué par action (dollars)	0,40	1,47	0,37

^(a) Excepté pour les résultats nets par action.

RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

TOTAL

(non audité)

(en millions de dollars)	4 ^{ème} trimestre 2018	3 ^{ème} trimestre 2018	4 ^{ème} trimestre 2017
Résultat net de l'ensemble consolidé	1 180	4 087	730
Autres éléments du résultat global			
Pertes et gains actuariels	(112)	33	794
Variation de la juste valeur des placements en instruments de capitaux propres	(3)	(2)	-
Effet d'impôt	44	(13)	(373)
Écart de conversion de consolidation de la société-mère	(881)	(511)	1 432
Sous-total des éléments ne pouvant faire l'objet d'un reclassement en résultat	(952)	(493)	1 853
Écart de conversion de consolidation	52	93	(585)
Actifs financiers disponibles à la vente	-	-	3
Couverture de flux futurs	(285)	55	174
Variation du <i>basis spread</i> des opérations en monnaie étrangère	(14)	(39)	-
Quote-part du résultat global des sociétés mises en équivalence, net d'impôt	(266)	(142)	(5)
Autres éléments	(1)	(2)	-
Effet d'impôt	98	(9)	(49)
Sous-total des éléments pouvant faire l'objet d'un reclassement en résultat	(416)	(44)	(462)
Total autres éléments du résultat global (après impôt)	(1 368)	(537)	1 391
Résultat global	(188)	3 550	2 121
<i>Part du Groupe</i>	(221)	3 436	2 385
<i>Intérêts ne conférant pas le contrôle</i>	33	114	(264)

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

TOTAL

	Exercice 2018	Exercice 2017
(en millions de dollars) (a)	(non audité)	
Chiffre d'affaires	209 363	171 493
Droits d'accises	(25 257)	(22 394)
Produits des ventes	184 106	149 099
Achats, nets de variation de stocks	(125 816)	(99 411)
Autres charges d'exploitation	(27 484)	(24 966)
Charges d'exploration	(797)	(864)
Amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et droits miniers	(13 992)	(16 103)
Autres produits	1 838	3 811
Autres charges	(1 273)	(1 034)
Coût de l'endettement financier brut	(1 933)	(1 396)
Produits et charges de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	(188)	(138)
Coût de l'endettement financier net	(2 121)	(1 534)
Autres produits financiers	1 120	957
Autres charges financières	(685)	(642)
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	3 170	2 015
Charge d'impôt	(6 516)	(3 029)
Résultat net de l'ensemble consolidé	11 550	8 299
Part du Groupe	11 446	8 631
Intérêts ne conférant pas le contrôle	104	(332)
Résultat net par action (dollars)	4,27	3,36
Résultat net dilué par action (dollars)	4,24	3,34

(a) Excepté pour les résultats nets par action.

RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

TOTAL

(en millions de dollars)	Exercice 2018 (non audité)	Exercice 2017
Résultat net de l'ensemble consolidé	11 550	8 299
Autres éléments du résultat global		
Pertes et gains actuariels	(12)	823
Variation de la juste valeur des placements en instruments de capitaux propres	-	-
Effet d'impôt	13	(390)
Écart de conversion de consolidation de la société-mère	(4 022)	9 316
Sous-total des éléments ne pouvant faire l'objet d'un reclassement en résultat	(4 021)	9 749
Écart de conversion de consolidation	1 113	(2 578)
Actifs financiers disponibles à la vente	-	7
Couverture de flux futurs	25	324
Variation du <i>basis spread</i> des opérations en monnaie étrangère	(80)	-
Quote-part du résultat global des sociétés mises en équivalence, net d'impôt	(540)	(677)
Autres éléments	(5)	-
Effet d'impôt	14	(100)
Sous-total des éléments pouvant faire l'objet d'un reclassement en résultat	527	(3 024)
Total autres éléments du résultat global (après impôt)	(3 494)	6 725
Résultat global	8 056	15 024
<i>Part du Groupe</i>	<i>8 021</i>	<i>15 312</i>
<i>Intérêts ne conférant pas le contrôle</i>	<i>35</i>	<i>(288)</i>

BILAN CONSOLIDÉ

TOTAL

	31 décembre 2018	30 septembre 2018	31 décembre 2017
(en millions de dollars)	(non audité)	(non audité)	
ACTIF			
Actifs non courants			
Immobilisations incorporelles	28 922	27 356	14 587
Immobilisations corporelles	113 324	115 136	109 397
Sociétés mises en équivalence : titres et prêts	23 444	23 402	22 103
Autres titres	1 421	1 602	1 727
Actifs financiers non courants	680	1 129	679
Impôts différés	6 663	5 186	5 206
Autres actifs non courants	2 509	3 167	3 984
Total actifs non courants	176 963	176 978	157 683
Actifs courants			
Stocks	14 880	19 689	16 520
Clients et comptes rattachés	17 270	20 010	14 893
Autres créances	14 724	18 613	14 210
Actifs financiers courants	3 654	3 553	3 393
Trésorerie et équivalents de trésorerie	27 907	25 252	33 185
Actifs destinés à être cédés ou échangés	1 364	207	2 747
Total actifs courants	79 799	87 324	84 948
Total actif	256 762	264 302	242 631
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES			
Capitaux propres			
Capital	8 227	8 304	7 882
Primes et réserves consolidées	120 569	123 167	112 040
Écarts de conversion	(11 313)	(10 321)	(7 908)
Actions autodétenues	(1 843)	(2 957)	(458)
Total des capitaux propres - part du Groupe	115 640	118 193	111 556
Intérêts ne conférant pas le contrôle	2 474	2 430	2 481
Total des capitaux propres	118 114	120 623	114 037
Passifs non courants			
Impôts différés	11 490	12 138	10 828
Engagements envers le personnel	3 363	3 308	3 735
Provisions et autres passifs non courants	21 432	18 740	15 986
Dettes financières non courantes	40 129	41 088	41 340
Total passifs non courants	76 414	75 274	71 889
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	26 134	28 100	26 479
Autres créditeurs et dettes diverses	22 246	24 429	17 779
Dettes financières courantes	13 306	15 180	11 096
Autres passifs financiers courants	478	669	245
Passifs relatifs aux actifs destinés à être cédés ou échangés	70	27	1 106
Total passifs courants	62 234	68 405	56 705
Total passif et capitaux propres	256 762	264 302	242 631

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

TOTAL

(non audité)

(en millions de dollars)	4 ^{ème} trimestre 2018	3 ^{ème} trimestre 2018	4 ^{ème} trimestre 2017
FLUX DE TRÉSORERIE D'EXPLOITATION			
Résultat net de l'ensemble consolidé	1 180	4 087	730
Amortissements et pertes de valeur des immobilisations corporelles et incorporelles	4 553	3 477	5 857
Provisions et impôts différés	(1 356)	320	(44)
(Plus) Moins-value sur cessions d'actifs	(390)	(267)	(71)
Dividendes moins quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence	147	(416)	(54)
Diminution (augmentation) du besoin en fonds de roulement	6 425	(1 578)	2 206
Autres, nets	81	113	(9)
Flux de trésorerie d'exploitation	10 640	5 736	8 615
FLUX DE TRÉSORERIE D'INVESTISSEMENT			
Investissements corporels et incorporels	(4 550)	(3 352)	(4 662)
Coût d'acquisition de sociétés consolidées, net de la trésorerie acquise	49	(2 714)	(3)
Coût d'acquisition de titres	(529)	(271)	(231)
Augmentation des prêts non courants	(160)	(147)	(207)
Investissements	(5 190)	(6 484)	(5 103)
Produits de cession d'actifs corporels et incorporels	1 321	113	901
Produits de cession de titres consolidés, net de la trésorerie cédée	27	(11)	213
Produits de cession d'autres titres	753	107	5
Remboursement de prêts non courants	382	688	348
Désinvestissements	2 483	897	1 467
Flux de trésorerie d'investissement	(2 707)	(5 587)	(3 636)
FLUX DE TRÉSORERIE DE FINANCEMENT			
Variation de capital :			
- actionnaires de la société mère	-	16	33
- actions propres	(1 744)	(844)	-
Dividendes payés :			
- aux actionnaires de la société mère	(705)	-	(643)
- aux intérêts ne conférant pas le contrôle	(4)	(9)	(54)
Emission de titres subordonnés à durée indéterminée	-	-	-
Rémunération des titres subordonnés à durée indéterminée	(59)	-	(57)
Autres opérations avec les intérêts ne conférant pas le contrôle	(1)	(621)	(2)
Émission nette d'emprunts non courants	931	2 146	1 531
Variation des dettes financières courantes	(2 994)	(1 965)	(878)
Variation des actifs et passifs financiers courants	(242)	69	(916)
Flux de trésorerie de financement	(4 818)	(1 208)	(986)
Augmentation (diminution) de la trésorerie	3 115	(1 059)	3 993
Incidence des variations de change	(460)	(164)	609
Trésorerie en début de période	25 252	26 475	28 583
Trésorerie à fin de période	27 907	25 252	33 185

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

TOTAL

	Exercice 2018	Exercice 2017
(en millions de dollars)	(non audité)	
FLUX DE TRÉSORERIE D'EXPLOITATION		
Résultat net de l'ensemble consolidé	11 550	8 299
Amortissements et pertes de valeur des immobilisations corporelles et incorporelles	14 584	16 611
Provisions et impôts différés	(887)	(384)
(Plus) Moins-value sur cessions d'actifs	(930)	(2 598)
Dividendes moins quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence	(826)	42
Diminution (augmentation) du besoin en fonds de roulement	769	827
Autres, nets	443	(478)
Flux de trésorerie d'exploitation	24 703	22 319
FLUX DE TRÉSORERIE D'INVESTISSEMENT		
Investissements corporels et incorporels	(17 080)	(13 767)
Coût d'acquisition de sociétés consolidées, net de la trésorerie acquise	(3 379)	(800)
Coût d'acquisition de titres	(1 108)	(1 368)
Augmentation des prêts non courants	(618)	(961)
Investissements	(22 185)	(16 896)
Produits de cession d'actifs corporels et incorporels	3 716	1 036
Produits de cession de titres consolidés, net de la trésorerie cédée	12	2 909
Produits de cession d'autres titres	1 444	294
Remboursement de prêts non courants	2 067	1 025
Désinvestissements	7 239	5 264
Flux de trésorerie d'investissement	(14 946)	(11 632)
FLUX DE TRÉSORERIE DE FINANCEMENT		
Variation de capital :		
- actionnaires de la société mère	498	519
- actions propres	(4 328)	-
Dividendes payés :	-	-
- aux actionnaires de la société mère	(4 913)	(2 643)
- aux intérêts ne conférant pas le contrôle	(97)	(141)
Emission de titres subordonnés à durée indéterminée	-	-
Rémunération des titres subordonnés à durée indéterminée	(325)	(276)
Autres opérations avec les intérêts ne conférant pas le contrôle	(622)	(4)
Émission nette d'emprunts non courants	649	2 277
Variation des dettes financières courantes	(3 990)	(7 175)
Variation des actifs et passifs financiers courants	(797)	1 903
Flux de trésorerie de financement	(13 925)	(5 540)
Augmentation (diminution) de la trésorerie	(4 168)	5 147
Incidence des variations de change	(1 110)	3 441
Trésorerie en début de période	33 185	24 597
Trésorerie à fin de période	27 907	33 185

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

TOTAL

(non audité:2018)

(en millions de dollars)	Actions émises		Primes et réserves consolidées	Écarts de conversion	Actions autodétenues		Capitaux propres - part du Groupe	Intérêts ne conférant pas le contrôle	Capitaux propres
	Nombre	Montant			Nombre	Montant			
Au 1er janvier 2017	2 430 365 862	7 604	105 547	(13 871)	(10 587 822)	(600)	98 680	2 894	101 574
Résultat net 2017	-	-	8 631	-	-	-	8 631	(332)	8 299
Autres éléments du résultat global	-	-	718	5 963	-	-	6 681	44	6 725
Résultat Global	-	-	9 349	5 963	-	-	15 312	(288)	15 024
Dividendes	-	-	(6 992)	-	-	-	(6 992)	(141)	(7 133)
Émissions d'actions	98 623 754	278	4 431	-	-	-	4 709	-	4 709
Rachats d'actions	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cessions d'actions ^(a)	-	-	(142)	-	2 211 066	142	-	-	-
Palements en actions	-	-	151	-	-	-	151	-	151
Annulation d'actions	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emission de titres subordonnés à durée indéterminée	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rémunération des titres subordonnés à durée indéterminée	-	-	(302)	-	-	-	(302)	-	(302)
Autres opérations avec les intérêts ne conférant pas le contrôle	-	-	(8)	-	-	-	(8)	4	(4)
Autres éléments	-	-	6	-	-	-	6	12	18
Au 31 décembre 2017	2 528 989 616	7 882	112 040	(7 908)	(8 376 756)	(458)	111 556	2 481	114 037
Résultat net 2018	-	-	11 446	-	-	-	11 446	104	11 550
Autres éléments du résultat global	-	-	(20)	(3 405)	-	-	(3 425)	(69)	(3 494)
Résultat Global	-	-	11 426	(3 405)	-	-	8 021	35	8 056
Dividendes	-	-	(7 881)	-	-	-	(7 881)	(97)	(7 978)
Émissions d'actions	156 203 090	476	8 366	-	-	-	8 842	-	8 842
Rachats d'actions	-	-	-	-	(72 766 481)	(4 328)	(4 328)	-	(4 328)
Cessions d'actions ^(a)	-	-	(240)	-	4 079 257	240	-	-	-
Palements en actions	-	-	294	-	-	-	294	-	294
Annulation d'actions	(44 590 699)	(131)	(2 572)	-	44 590 699	2 703	-	-	-
Emission de titres subordonnés à durée indéterminée	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rémunération des titres subordonnés à durée indéterminée	-	-	(315)	-	-	-	(315)	-	(315)
Autres opérations avec les intérêts ne conférant pas le contrôle	-	-	(517)	-	-	-	(517)	(99)	(616)
Autres éléments	-	-	(32)	-	-	-	(32)	154	122
Au 31 décembre 2018	2 640 602 007	8 227	120 569	(11 313)	(32 473 281)	(1 843)	115 640	2 474	118 114

^(a) Actions propres destinées à la couverture des plans d'actions gratuites dont bénéficient les salariés du Groupe.

INFORMATIONS PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ

TOTAL

(non audité)

4 ^{ème} trimestre 2018 (en millions de dollars)	Exploration & Production	Gas, Renewables & Power	Raffinage Chimie	Marketing & Services	Holding	Éliminations de consolidation	Total
Chiffre d'affaires hors Groupe	2 390	3 510	23 365	23 226	4	-	52 495
Chiffre d'affaires Groupe	7 918	536	8 786	246	18	(17 504)	-
Droits d'accises	-	-	(822)	(5 361)	-	-	(6 183)
Produits des ventes	10 308	4 046	31 329	18 111	22	(17 504)	46 312
Charges d'exploitation	(4 766)	(3 803)	(31 552)	(17 671)	(246)	17 504	(40 534)
Amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et droits miniers	(3 740)	(113)	(311)	(187)	(11)	-	(4 362)
Résultat opérationnel	1 802	130	(534)	253	(235)	-	1 416
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence et autres éléments	647	91	144	5	29	-	916
Impôts du résultat opérationnel net	(771)	(106)	230	(69)	48	-	(668)
Résultat opérationnel net	1 678	115	(160)	189	(158)	-	1 664
Coût net de la dette nette							(484)
Intérêts ne conférant pas le contrôle							(48)
Résultat net - part du groupe							1 132

4 ^{ème} trimestre 2018 (éléments d'ajustement) ^(a) (en millions de dollars)	Exploration & Production	Gas, Renewables & Power	Raffinage Chimie	Marketing & Services	Holding	Éliminations de consolidation	Total
Chiffre d'affaires hors Groupe	-	43	-	-	-	-	43
Chiffre d'affaires Groupe	-	-	-	-	-	-	-
Droits d'accises	-	-	-	-	-	-	-
Produits des ventes	-	43	-	-	-	-	43
Charges d'exploitation	1	(72)	(1 323)	(197)	-	-	(1 591)
Amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et droits miniers	(1 191)	(31)	(2)	-	-	-	(1 224)
Résultat opérationnel^(b)	(1 190)	(60)	(1 325)	(197)	-	-	(2 772)
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence et autres éléments	(207)	-	(150)	(5)	-	-	(362)
Impôts du résultat opérationnel net	599	(1)	415	58	-	-	1 071
Résultat opérationnel net^(b)	(798)	(61)	(1 060)	(144)	-	-	(2 063)
Coût net de la dette nette							(4)
Intérêts ne conférant pas le contrôle							35
Résultat net - part du groupe							(2 032)

(a) Les éléments d'ajustement incluent les éléments non récurrents, l'effet de stock et l'effet des variations de juste valeur.

(b) Dont effet stock

Sur le résultat opérationnel

Sur le résultat opérationnel net

4 ^{ème} trimestre 2018 (ajusté) (en millions de dollars)	Exploration & Production	Gas, Renewables & Power	Raffinage Chimie	Marketing & Services	Holding	Éliminations de consolidation	Total
Chiffre d'affaires hors Groupe	2 390	3 467	23 365	23 226	4	-	52 452
Chiffre d'affaires Groupe	7 918	536	8 786	246	18	(17 504)	-
Droits d'accises	-	-	(822)	(5 361)	-	-	(6 183)
Produits des ventes	10 308	4 003	31 329	18 111	22	(17 504)	46 269
Charges d'exploitation	(4 767)	(3 731)	(30 229)	(17 474)	(246)	17 504	(38 943)
Amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et droits miniers	(2 549)	(82)	(309)	(187)	(11)	-	(3 138)
Résultat opérationnel ajusté	2 992	190	791	450	(235)	-	4 188
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence et autres éléments	854	91	294	10	29	-	1 278
Impôts du résultat opérationnel net	(1 370)	(105)	(185)	(127)	48	-	(1 739)
Résultat opérationnel net ajusté	2 476	176	900	333	(158)	-	3 727
Coût net de la dette nette							(480)
Intérêts ne conférant pas le contrôle							(83)
Résultat net ajusté - part du groupe							3 164

4 ^{ème} trimestre 2018 (en millions de dollars)	Exploration & Production	Gas, Renewables & Power	Raffinage Chimie	Marketing & Services	Holding	Éliminations de consolidation	Total
Investissements	3 635	210	668	627	50	-	5 190
Désinvestissements	1 638	319	482	38	6	-	2 483
Flux de trésorerie d'exploitation (*)	6 785	(41)	3 080	1 226	(410)	-	10 640

(*) A compter du 1er janvier 2018, afin de mieux refléter la performance opérationnelle des secteurs, les frais financiers ont été sectorisés dans le secteur Holding. Les données 2017 et 2016 ont été retraitées.

INFORMATIONS PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ

TOTAL

(non audité)

3 ^{ème} trimestre 2018 (en millions de dollars)	Exploration & Production	Gas, Renewables & Power	Raffinage Chimie	Marketing & Services	Holding	Éliminations de consolidation	Total
Chiffre d'affaires hors Groupe	2 734	5 267	23 572	23 144	-	-	54 717
Chiffre d'affaires Groupe	8 538	455	9 280	242	12	(18 527)	-
Droits d'accises	-	-	(823)	(5 494)	-	-	(6 317)
Produits des ventes	11 272	5 722	32 029	17 892	12	(18 527)	48 400
Charges d'exploitation	(4 559)	(5 535)	(30 593)	(17 147)	(151)	18 527	(39 458)
Amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et droits miniers	(2 714)	(84)	(294)	(176)	(11)	-	(3 279)
Résultat opérationnel	3 999	103	1 142	569	(150)	-	5 663
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence et autres éléments	829	65	221	109	39	-	1 263
Impôts du résultat opérationnel net	(1 975)	(33)	(292)	(166)	146	-	(2 320)
Résultat opérationnel net	2 853	135	1 071	512	35	-	4 606
Coût net de la dette nette							(519)
Intérêts ne conférant pas le contrôle							(130)
Résultat net - part du groupe							3 957

3 ^{ème} trimestre 2018 (éléments d'ajustement) ^(a) (en millions de dollars)	Exploration & Production	Gas, Renewables & Power	Raffinage Chimie	Marketing & Services	Holding	Éliminations de consolidation	Total
Chiffre d'affaires hors Groupe	-	-	-	-	-	-	-
Chiffre d'affaires Groupe	-	-	-	-	-	-	-
Droits d'accises	-	-	-	-	-	-	-
Produits des ventes	-	-	-	-	-	-	-
Charges d'exploitation	(50)	(64)	176	47	-	-	109
Amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et droits miniers	(65)	(39)	-	-	-	-	(104)
Résultat opérationnel^(b)	(115)	(103)	176	47	-	-	5
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence et autres éléments	39	(25)	9	-	-	-	23
Impôts du résultat opérationnel net	65	(9)	(52)	(9)	-	-	(5)
Résultat opérationnel net^(b)	(11)	(137)	133	38	-	-	23
Coût net de la dette nette							(44)
Intérêts ne conférant pas le contrôle							20
Résultat net - part du groupe							(1)

^(a) Les éléments d'ajustement incluent les éléments non récurrents, l'effet de stock et l'effet des variations de juste valeur.

^(b) Dont effet stock

Sur le résultat opérationnel

Sur le résultat opérationnel net

3 ^{ème} trimestre 2018 (ajusté) (en millions de dollars)	Exploration & Production	Gas, Renewables & Power	Raffinage Chimie	Marketing & Services	Holding	Éliminations de consolidation	Total
Chiffre d'affaires hors Groupe	2 734	5 267	23 572	23 144	-	-	54 717
Chiffre d'affaires Groupe	8 538	455	9 280	242	12	(18 527)	-
Droits d'accises	-	-	(823)	(5 494)	-	-	(6 317)
Produits des ventes	11 272	5 722	32 029	17 892	12	(18 527)	48 400
Charges d'exploitation	(4 509)	(5 471)	(30 769)	(17 194)	(151)	18 527	(39 567)
Amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et droits miniers	(2 649)	(45)	(294)	(176)	(11)	-	(3 175)
Résultat opérationnel ajusté	4 114	206	966	522	(150)	-	5 658
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence et autres éléments	790	90	212	109	39	-	1 240
Impôts du résultat opérationnel net	(2 040)	(24)	(240)	(157)	146	-	(2 315)
Résultat opérationnel net ajusté	2 864	272	938	474	35	-	4 583
Coût net de la dette nette							(475)
Intérêts ne conférant pas le contrôle							(150)
Résultat net ajusté - part du groupe							3 958

3 ^{ème} trimestre 2018 (en millions de dollars)	Exploration & Production	Gas, Renewables & Power	Raffinage Chimie	Marketing & Services	Holding	Éliminations de consolidation	Total
Investissements	2 796	3 001	377	293	17	-	6 484
Désinvestissements	563	129	88	117	-	-	897
Flux de trésorerie d'exploitation (*)	4 821	(554)	1 338	752	(621)	-	5 736

(*) A compter du 1^{er} janvier 2018, afin de mieux refléter la performance opérationnelle des secteurs, les frais financiers ont été sectorisés dans le secteur Holding. Les données 2017 et 2016 ont été retraitées.

INFORMATIONS PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ

TOTAL

(non audité)

4 ^{ème} trimestre 2017 (en millions de dollars)	Exploration & Production	Gas, Renewables & Power	Raffinage Chimie	Marketing & Services	Holding	Éliminations de consolidation	Total
Chiffre d'affaires hors Groupe	2 185	4 083	20 661	20 419	3	-	47 351
Chiffre d'affaires Groupe	6 506	311	7 890	207	90	(15 004)	-
Droits d'accises	-	-	(828)	(5 081)	-	-	(5 909)
Produits des ventes	8 691	4 394	27 723	15 545	93	(15 004)	41 442
Charges d'exploitation	(3 806)	(4 385)	(26 191)	(14 849)	(305)	15 004	(34 532)
Amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et droits miniers	(4 890)	(319)	(284)	(185)	(13)	-	(5 691)
Résultat opérationnel	(5)	(310)	1 248	511	(225)	-	1 219
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence et autres éléments	348	51	199	76	6	-	680
Impôts du résultat opérationnel net	(537)	(86)	(67)	(157)	55	-	(792)
Résultat opérationnel net	(194)	(345)	1 380	430	(164)	-	1 107
Coût net de la dette nette							(377)
Intérêts ne conférant pas le contrôle							291
Résultat net - part du groupe							1 021

4 ^{ème} trimestre 2017 (éléments d'ajustement) ^(a) (en millions de dollars)	Exploration & Production	Gas, Renewables & Power	Raffinage Chimie	Marketing & Services	Holding	Éliminations de consolidation	Total
Chiffre d'affaires hors Groupe	-	21	-	-	-	-	21
Chiffre d'affaires Groupe	-	-	-	-	-	-	-
Droits d'accises	-	-	-	-	-	-	-
Produits des ventes	-	21	-	-	-	-	21
Charges d'exploitation	-	(243)	355	33	-	-	145
Amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et droits miniers	(2 382)	(266)	(3)	(10)	-	-	(2 661)
Résultat opérationnel ^(b)	(2 382)	(488)	352	23	-	-	(2 495)
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence et autres éléments	(112)	(22)	9	(19)	-	-	(144)
Impôts du résultat opérationnel net	495	(67)	133	(10)	(136)	-	415
Résultat opérationnel net ^(b)	(1 999)	(577)	494	(6)	(136)	-	(2 224)
Coût net de la dette nette							(8)
Intérêts ne conférant pas le contrôle							381
Résultat net - part du groupe							(1 851)

(a) Les éléments d'ajustement incluent les éléments non récurrents, l'effet de stock et l'effet des variations de juste valeur.

(b) Dont effet stock

Sur le résultat opérationnel	-	-	423	31	-	-	-
Sur le résultat opérationnel net	-	-	354	11	-	-	-

4 ^{ème} trimestre 2017 (ajusté) (en millions de dollars)	Exploration & Production	Gas, Renewables & Power	Raffinage Chimie	Marketing & Services	Holding	Éliminations de consolidation	Total
Chiffre d'affaires hors Groupe	2 185	4 062	20 661	20 419	3	-	47 330
Chiffre d'affaires Groupe	6 506	311	7 890	207	90	(15 004)	-
Droits d'accises	-	-	(828)	(5 081)	-	-	(5 909)
Produits des ventes	8 691	4 373	27 723	15 545	93	(15 004)	41 421
Charges d'exploitation	(3 806)	(4 142)	(26 546)	(14 882)	(305)	15 004	(34 677)
Amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et droits miniers	(2 508)	(53)	(281)	(175)	(13)	-	(3 030)
Résultat opérationnel ajusté	2 377	178	896	488	(225)	-	3 714
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence et autres éléments	460	73	190	95	6	-	824
Impôts du résultat opérationnel net	(1 032)	(19)	(200)	(147)	191	-	(1 207)
Résultat opérationnel net ajusté	1 805	232	886	436	(28)	-	3 331
Coût net de la dette nette							(369)
Intérêts ne conférant pas le contrôle							(90)
Résultat net ajusté - part du groupe							2 872

4 ^{ème} trimestre 2017 (en millions de dollars)	Exploration & Production	Gas, Renewables & Power	Raffinage Chimie	Marketing & Services	Holding	Éliminations de consolidation	Total
Investissements	3 490	306	710	570	27	-	5 103
Désinvestissements	1 334	46	36	45	6	-	1 467
Flux de trésorerie d'exploitation (*)	4 174	667	3 030	1 015	(271)	-	8 615

(*) A compter du 1er janvier 2018, afin de mieux refléter la performance opérationnelle des secteurs, les frais financiers ont été sectorisés dans le secteur Holding. Les données 2017 et 2016 ont été retraitées.

INFORMATIONS PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ

TOTAL

(non audité)

Exercice 2018 (en millions de dollars)	Exploration & Production	Gas, Renewables & Power	Raffinage Chimie	Marketing & Services	Holding	Éliminations de consolidation	Total
Chiffre d'affaires hors Groupe	10 989	16 136	92 025	90 206	7	-	209 363
Chiffre d'affaires Groupe	31 173	1 889	35 462	979	64	(69 567)	-
Droits d'accises	-	-	(3 359)	(21 898)	-	-	(25 257)
Produits des ventes	42 162	18 025	124 128	69 287	71	(69 567)	184 106
Charges d'exploitation	(18 304)	(17 434)	(120 393)	(66 737)	(796)	69 567	(154 097)
Amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et droits miniers	(11 288)	(731)	(1 222)	(709)	(42)	-	(13 992)
Résultat opérationnel	12 570	(140)	2 513	1 841	(767)	-	16 017
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence et autres éléments	2 686	318	782	307	77	-	4 170
Impôts du résultat opérationnel net	(6 068)	(173)	(445)	(532)	375	-	(6 843)
Résultat opérationnel net	9 188	5	2 850	1 616	(315)	-	13 344
Coût net de la dette nette	-	-	-	-	-	-	(1 794)
Intérêts ne conférant pas le contrôle	-	-	-	-	-	-	(104)
Résultat net - part du groupe							11 446

Exercice 2018 (éléments d'ajustement) ^(a) (en millions de dollars)	Exploration & Production	Gas, Renewables & Power	Raffinage Chimie	Marketing & Services	Holding	Éliminations de consolidation	Total
Chiffre d'affaires hors Groupe	-	56	-	-	-	-	56
Chiffre d'affaires Groupe	-	-	-	-	-	-	-
Droits d'accises	-	-	-	-	-	-	-
Produits des ventes	-	56	-	-	-	-	56
Charges d'exploitation	(199)	(237)	(616)	(45)	(9)	-	(1 106)
Amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et droits miniers	(1 256)	(516)	(2)	-	-	-	(1 774)
Résultat opérationnel^(b)	(1 455)	(697)	(618)	(45)	(9)	-	(2 824)
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence et autres éléments	(335)	(40)	(116)	(5)	-	-	(496)
Impôts du résultat opérationnel net	768	(14)	205	14	-	-	973
Résultat opérationnel net^(b)	(1 022)	(751)	(529)	(36)	(9)	-	(2 347)
Coût net de la dette nette	-	-	-	-	-	-	(67)
Intérêts ne conférant pas le contrôle	-	-	-	-	-	-	301
Résultat net - part du groupe							(2 113)

^(a) Les éléments d'ajustement incluent les éléments non récurrents, l'effet de stock et l'effet des variations de juste valeur.

^(b) Dont effet stock

Sur le résultat opérationnel

Sur le résultat opérationnel net

-	-	(589)	(6)	-
-	-	(413)	(5)	-

Exercice 2018 (ajusté) (en millions de dollars)	Exploration & Production	Gas, Renewables & Power	Raffinage Chimie	Marketing & Services	Holding	Éliminations de consolidation	Total
Chiffre d'affaires hors Groupe	10 989	16 080	92 025	90 206	7	-	209 307
Chiffre d'affaires Groupe	31 173	1 889	35 462	979	64	(69 567)	-
Droits d'accises	-	-	(3 359)	(21 898)	-	-	(25 257)
Produits des ventes	42 162	17 969	124 128	69 287	71	(69 567)	184 050
Charges d'exploitation	(18 105)	(17 197)	(119 777)	(66 692)	(787)	69 567	(152 991)
Amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et droits miniers	(10 032)	(215)	(1 220)	(709)	(42)	-	(12 218)
Résultat opérationnel ajusté	14 025	557	3 131	1 886	(758)	-	18 841
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence et autres éléments	3 021	358	898	312	77	-	4 666
Impôts du résultat opérationnel net	(6 836)	(159)	(650)	(546)	375	-	(7 816)
Résultat opérationnel net ajusté	10 210	756	3 379	1 652	(306)	-	15 691
Coût net de la dette nette	-	-	-	-	-	-	(1 727)
Intérêts ne conférant pas le contrôle	-	-	-	-	-	-	(405)
Résultat net ajusté - part du groupe							13 559

Exercice 2018 (en millions de dollars)	Exploration & Production	Gas, Renewables & Power	Raffinage Chimie	Marketing & Services	Holding	Éliminations de consolidation	Total
Investissements	15 282	3 539	1 781	1 458	125	-	22 185
Désinvestissements	4 952	931	919	428	9	-	7 239
Flux de trésorerie d'exploitation (*)	19 803	(670)	4 308	2 759	(1 497)	-	24 703

(*) A compter du 1er janvier 2018, afin de mieux refléter la performance opérationnelle des secteurs, les frais financiers ont été sectorisés dans le secteur Holding. Les données 2017 et 2016 ont été retraitées.

INFORMATIONS PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ

TOTAL

Exercice 2017 (en millions de dollars)	Exploration & Production	Gas, Renewables & Power	Raffinage Chimie	Marketing & Services	Holding	Éliminations de consolidation	Total
Chiffre d'affaires hors Groupe	8 477	12 854	75 505	74 634	23	-	171 493
Chiffre d'affaires Groupe	22 837	1 180	26 844	857	374	(52 092)	-
Droits d'accises	-	-	(3 008)	(19 386)	-	-	(22 394)
Produits des ventes	31 314	14 034	99 341	56 105	397	(52 092)	149 099
Charges d'exploitation	(14 672)	(13 828)	(94 097)	(53 629)	(1 107)	52 092	(125 241)
Amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et droits miniers	(13 850)	(482)	(1 074)	(657)	(40)	-	(16 103)
Résultat opérationnel	2 792	(276)	4 170	1 819	(750)	-	7 755
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence et autres éléments	1 546	31	2 979	497	54	-	5 107
Impôts du résultat opérationnel net	(2 233)	(140)	(944)	(561)	540	-	(3 338)
Résultat opérationnel net	2 105	(385)	6 205	1 755	(156)	-	9 524
Coût net de la dette nette	-	-	-	-	-	-	(1 225)
Intérêts ne conférant pas le contrôle	-	-	-	-	-	-	332
Résultat net - part du groupe							8 631

Exercice 2017 (éléments d'ajustement) ^(a) (en millions de dollars)	Exploration & Production	Gas, Renewables & Power	Raffinage Chimie	Marketing & Services	Holding	Éliminations de consolidation	Total
Chiffre d'affaires hors Groupe	-	(20)	-	-	-	-	(20)
Chiffre d'affaires Groupe	-	-	-	-	-	-	-
Droits d'accises	-	-	-	-	-	-	-
Produits des ventes	-	(20)	-	-	-	-	(20)
Charges d'exploitation	(119)	(389)	167	(11)	(64)	-	(416)
Amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et droits miniers	(4 308)	(291)	(53)	(10)	-	-	(4 662)
Résultat opérationnel^(b)	(4 427)	(700)	114	(21)	(64)	-	(5 098)
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence et autres éléments	(328)	(116)	2 177	102	-	-	1 835
Impôts du résultat opérationnel net	875	(54)	124	(2)	(114)	-	829
Résultat opérationnel net^(b)	(3 880)	(870)	2 415	79	(178)	-	(2 434)
Coût net de la dette nette	-	-	-	-	-	-	(29)
Intérêts ne conférant pas le contrôle	-	-	-	-	-	-	516
Résultat net - part du groupe							(1 947)

(a) Les éléments d'ajustement incluent les éléments non récurrents, l'effet de stock et l'effet des variations de juste valeur.

(b) Dont effet stock

Sur le résultat opérationnel	-	-	344	13	-	-	-
Sur le résultat opérationnel net	-	-	298	(3)	-	-	-

Exercice 2017 (ajusté) (en millions de dollars)	Exploration & Production	Gas, Renewables & Power	Raffinage Chimie	Marketing & Services	Holding	Éliminations de consolidation	Total
Chiffre d'affaires hors Groupe	8 477	12 874	75 505	74 634	23	-	171 513
Chiffre d'affaires Groupe	22 837	1 180	26 844	857	374	(52 092)	-
Droits d'accises	-	-	(3 008)	(19 386)	-	-	(22 394)
Produits des ventes	31 314	14 054	99 341	56 105	397	(52 092)	149 119
Charges d'exploitation	(14 553)	(13 439)	(94 264)	(53 618)	(1 043)	52 092	(124 825)
Amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et droits miniers	(9 542)	(191)	(1 021)	(647)	(40)	-	(11 441)
Résultat opérationnel ajusté	7 219	424	4 056	1 840	(686)	-	12 853
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence et autres éléments	1 874	147	802	395	54	-	3 272
Impôts du résultat opérationnel net	(3 108)	(86)	(1 068)	(559)	654	-	(4 167)
Résultat opérationnel net ajusté	5 985	485	3 790	1 676	22	-	11 958
Coût net de la dette nette	-	-	-	-	-	-	(1 196)
Intérêts ne conférant pas le contrôle	-	-	-	-	-	-	(184)
Résultat net ajusté - part du groupe							10 578

Exercice 2017 (en millions de dollars)	Exploration & Production	Gas, Renewables & Power	Raffinage Chimie	Marketing & Services	Holding	Éliminations de consolidation	Total
Investissements	12 802	797	1 734	1 457	106	-	16 896
Désinvestissements	1 918	73	2 820	413	40	-	5 264
Flux de trésorerie d'exploitation (*)	12 821	1 055	7 411	2 221	(1 189)	-	22 319

(*) A compter du 1er janvier 2018, afin de mieux refléter la performance opérationnelle des secteurs, les frais financiers ont été sectorisés dans le secteur Holding. Les données 2017 et 2016 ont été retraitées.

Réconciliation des informations par secteur avec les états financiers consolidés

TOTAL

(non audité)

4 ^{ème} trimestre 2018 (en millions de dollars)	Ajusté	Éléments d'ajustement ^(a)	Compte de résultat consolidé
Chiffre d'affaires	52 452	43	52 495
Droits d'accises	(6 183)	-	(6 183)
Produits des ventes	46 269	43	46 312
Achats, nets de variation de stocks	(31 944)	(1 476)	(33 420)
Autres charges d'exploitation	(6 798)	(115)	(6 913)
Charges d'exploration	(201)	-	(201)
Amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et droits miniers	(3 138)	(1 224)	(4 362)
Autres produits	425	57	482
Autres charges	(124)	(191)	(315)
Coût de l'endettement financier brut	(525)	(4)	(529)
Produits et charges de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	(30)	-	(30)
Coût de l'endettement financier net	(555)	(4)	(559)
Autres produits financiers	269	-	269
Autres charges financières	(185)	-	(185)
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	893	(228)	665
Charge d'impôt	(1 664)	1 071	(593)
Résultat net de l'ensemble consolidé	3 247	(2 067)	1 180
Part du Groupe	3 164	(2 032)	1 132
Intérêts ne conférant pas le contrôle	83	(35)	48

^(a) Les éléments d'ajustement incluent les éléments non récurrents, l'effet de stock et l'effet des variations de juste valeur.

4 ^{ème} trimestre 2017 (en millions de dollars)	Ajusté	Éléments d'ajustement (a)	Compte de résultat consolidé
Chiffre d'affaires	47 330	21	47 351
Droits d'accises	(5 909)	-	(5 909)
Produits des ventes	41 421	21	41 442
Achats, nets de variation de stocks	(28 020)	361	(27 659)
Autres charges d'exploitation	(6 370)	(216)	(6 586)
Charges d'exploration	(287)	-	(287)
Amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et droits miniers	(3 030)	(2 661)	(5 691)
Autres produits	220	292	512
Autres charges	(208)	(362)	(570)
Coût de l'endettement financier brut	(344)	(8)	(352)
Produits et charges de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	(45)	-	(45)
Coût de l'endettement financier net	(389)	(8)	(397)
Autres produits financiers	240	-	240
Autres charges financières	(159)	-	(159)
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	731	(74)	657
Charge d'impôt	(1 187)	415	(772)
Résultat net de l'ensemble consolidé	2 962	(2 232)	730
Part du Groupe	2 872	(1 851)	1 021
Intérêts ne conférant pas le contrôle	90	(381)	(291)

^(a) Les éléments d'ajustement incluent les éléments non récurrents, l'effet de stock et l'effet des variations de juste valeur.

Réconciliation des informations par secteur avec les états financiers consolidés

TOTAL

Exercice 2018 (en millions de dollars) (non audité)	Ajusté	Éléments d'ajustement ^(a)	Compte de résultat consolidé
Chiffre d'affaires	209 307	56	209 363
Droits d'accises	(25 257)	-	(25 257)
Produits des ventes	184 050	56	184 106
Achats, nets de variation de stocks	(125 134)	(682)	(125 816)
Autres charges d'exploitation	(27 060)	(424)	(27 484)
Charges d'exploration	(797)	-	(797)
Amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et droits miniers	(12 218)	(1 774)	(13 992)
Autres produits	1 518	320	1 838
Autres charges	(448)	(825)	(1 273)
Coût de l'endettement financier brut	(1 866)	(67)	(1 933)
Produits et charges de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	(188)	-	(188)
Coût de l'endettement financier net	(2 054)	(67)	(2 121)
Autres produits financiers	1 120	-	1 120
Autres charges financières	(685)	-	(685)
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	3 161	9	3 170
Charge d'impôt	(7 489)	973	(6 516)
Résultat net de l'ensemble consolidé	13 964	(2 414)	11 550
Part du Groupe	13 559	(2 113)	11 446
Intérêts ne conférant pas le contrôle	405	(301)	104

^(a) Les éléments d'ajustement incluent les éléments non récurrents, l'effet de stock et l'effet des variations de juste valeur.

Exercice 2017 (en millions de dollars)	Ajusté	Éléments d'ajustement ^(a)	Compte de résultat consolidé
Chiffre d'affaires	171 513	(20)	171 493
Droits d'accises	(22 394)	-	(22 394)
Produits des ventes	149 119	(20)	149 099
Achats, nets de variation de stocks	(99 534)	123	(99 411)
Autres charges d'exploitation	(24 427)	(539)	(24 966)
Charges d'exploration	(864)	-	(864)
Amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et droits miniers	(11 441)	(4 662)	(16 103)
Autres produits	772	3 039	3 811
Autres charges	(389)	(645)	(1 034)
Coût de l'endettement financier brut	(1 367)	(29)	(1 396)
Produits et charges de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	(138)	-	(138)
Coût de l'endettement financier net	(1 505)	(29)	(1 534)
Autres produits financiers	957	-	957
Autres charges financières	(642)	-	(642)
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	2 574	(559)	2 015
Charge d'impôt	(3 858)	829	(3 029)
Résultat net de l'ensemble consolidé	10 762	(2 463)	8 299
Part du Groupe	10 578	(1 947)	8 631
Intérêts ne conférant pas le contrôle	184	(516)	(332)

^(a) Les éléments d'ajustement incluent les éléments non récurrents, l'effet de stock et l'effet des variations de juste valeur.