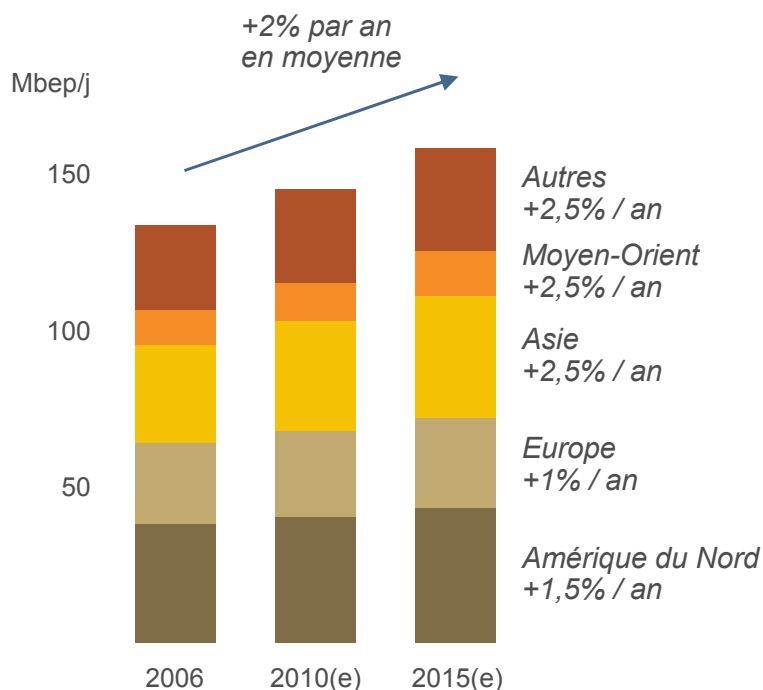


Performance et perspectives à mi-2007

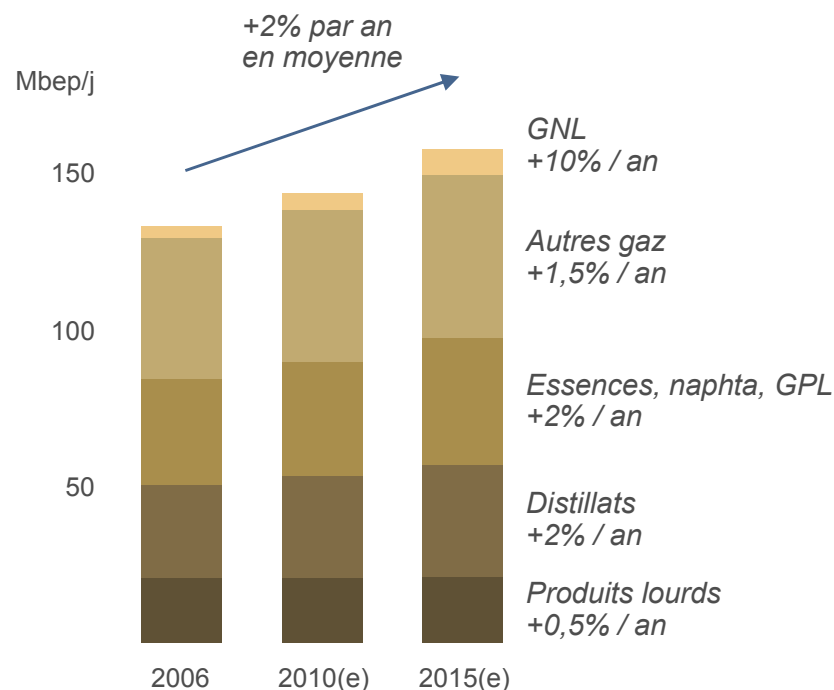
Perspective de croissance soutenue de la demande d'hydrocarbures

Demande d'hydrocarbures par zone géographique*



► Forte croissance de la demande en Chine et au Moyen-Orient

Demande d'hydrocarbures par type de produits*



► Développement rapide du marché mondial du GNL

Demande additionnelle d'hydrocarbures de près de 25 Mbp/j d'ici 2015(e)

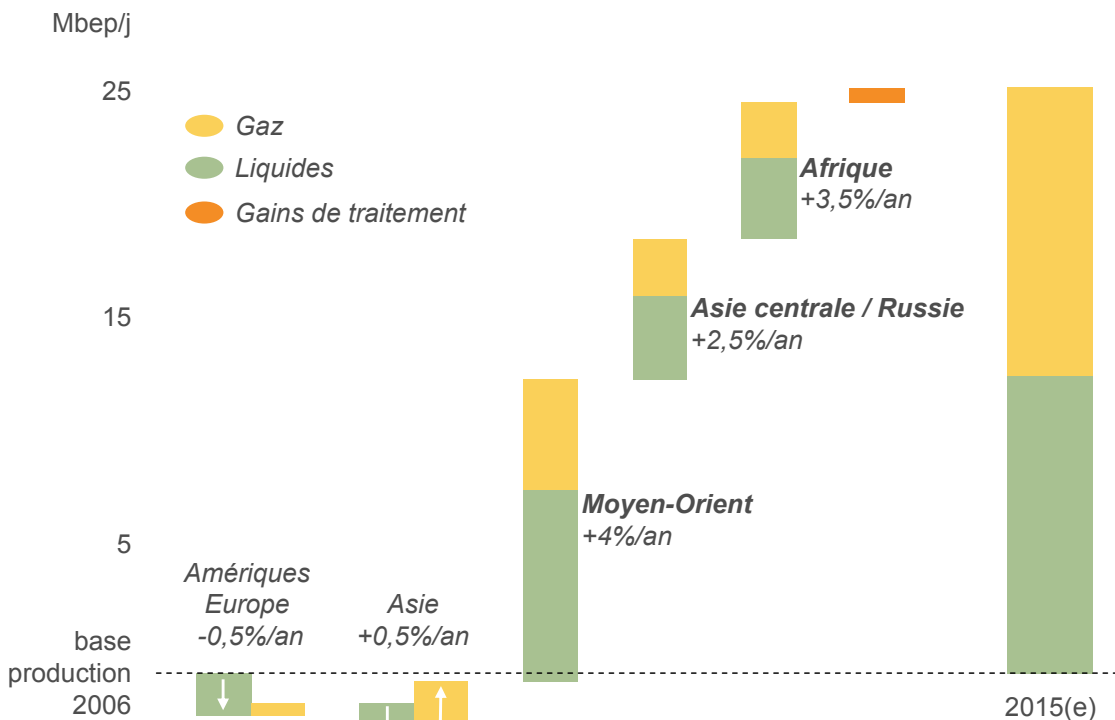
* croissance annuelle moyenne sur la période 2006-2015, estimations Total



Croissance des productions concentrée sur 3 grandes zones

Variation de la production mondiale d'hydrocarbures d'ici 2015(e)

(environ 25 Mbep/j de production additionnelle)



- Déclin des zones matures compensé en particulier par la montée en puissance des huiles lourdes
- Croissance du Moyen-Orient tirée par l'Arabie Saoudite et le GNL
- Croissance d'environ 5% par an en moyenne des productions du Golfe de Guinée

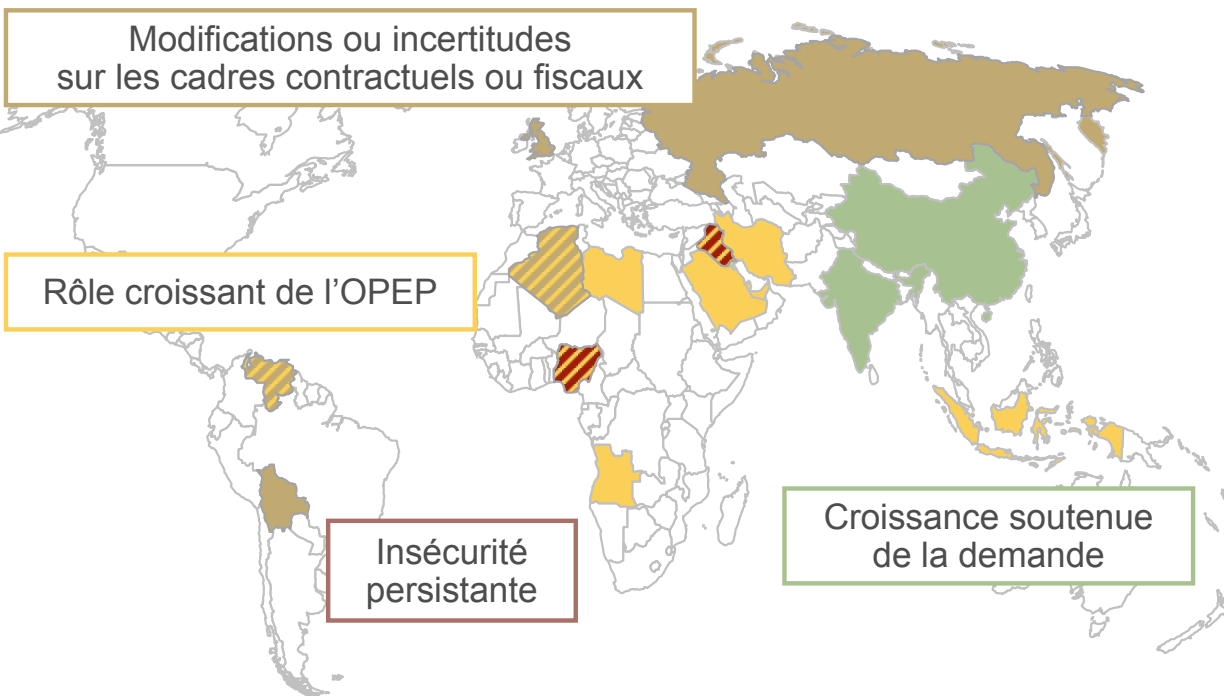
Part croissante de l'OPEP dans l'offre d'hydrocarbures

source : estimations Total



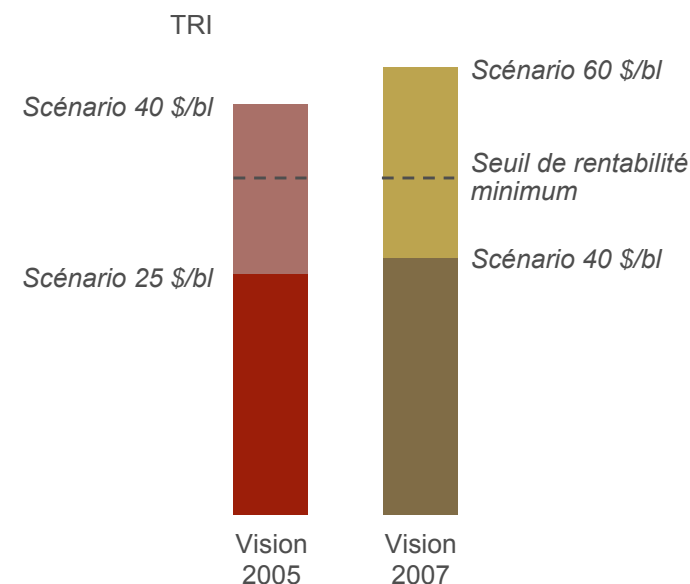
Vision d'un prix du brut durablement soutenu

Tensions persistantes sur l'approvisionnement des marchés



Impact de l'inflation des coûts

Rentabilité des grands projets
(Cas d'un projet intégré huiles lourdes type)



Programmes de croissance ralentis ou repoussés

- Au Venezuela, Nigeria, Iran, Irak et Russie

Viellissement des installations dans les zones matures

Inflation des coûts marquée

- Mais toutefois ralentissement de la hausse sur certains segments

Risques de décalage de certains projets

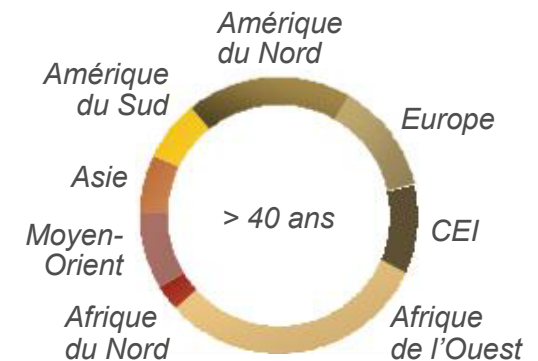
Vision d'un prix du brut supérieur à 50-60 \$/b en raison d'une demande soutenue, des incertitudes persistantes sur l'approvisionnement des marchés et de l'inflation

Axes stratégiques de Total dans un nouvel environnement

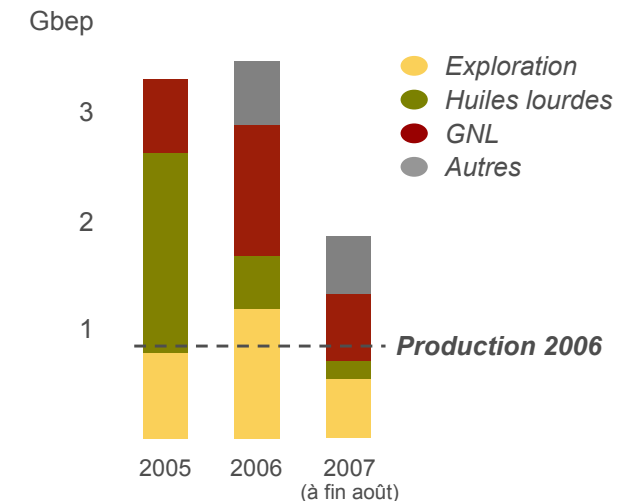
- Concentration de l'essentiel des investissements dans les hydrocarbures
- Priorité réaffirmée à la croissance organique rentable et diversifiée
- Renforcement et développement des grands partenariats
- Maintien d'un système de management centralisé associant discipline d'investissement et innovation
- Responsabilité sociétale et contribution à la lutte contre le réchauffement climatique

Poursuite du développement d'un portefeuille de qualité intégré « Amont – Aval – Chimie »

Ressources de Total*



Contributions au potentiel de réserves**



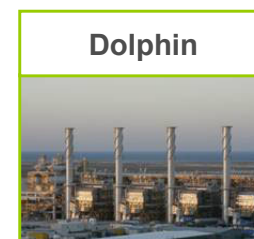
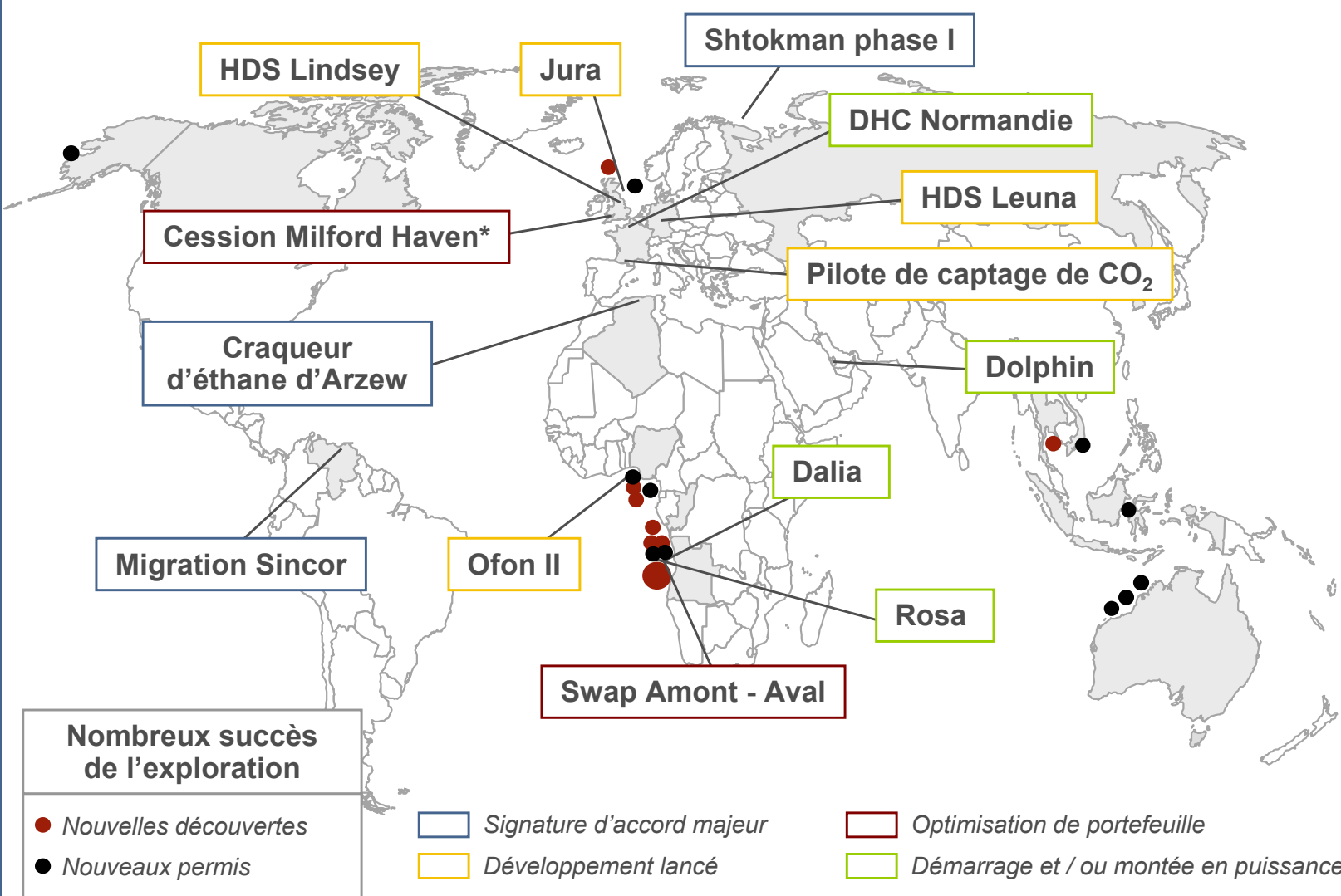
* estimations août 2007, réserves prouvées et probables et quantités potentiellement récupérables des accumulations connues (SPE - 03/07)

** contribution de l'exploration et des affaires nouvelles, estimations part Total, y compris mines et acquisitions ciblées ; données 2005 et 2006 publiées, données 2007 estimées au mois d'août

Performance



Avancées majeures depuis début 2007



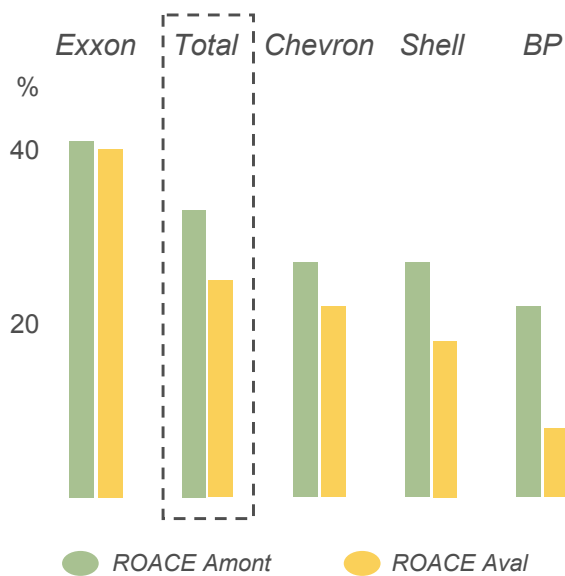
Forte crédibilité dans la conduite des grands projets
Diversification accrue et nouveaux grands partenariats

* processus lancé

Rentabilité élevée de Total portée par des avantages compétitifs croissants

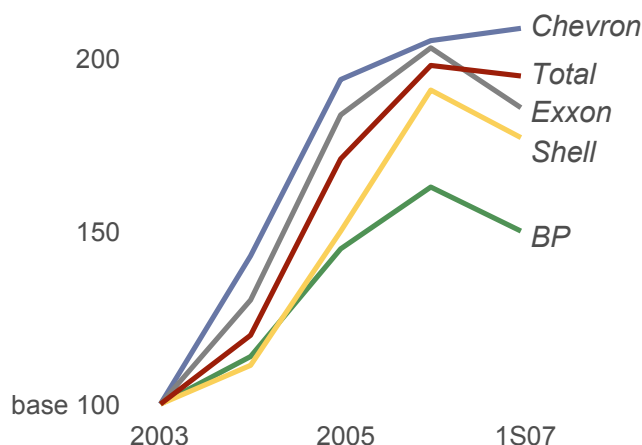
Rentabilité des majors

(ROACE*)



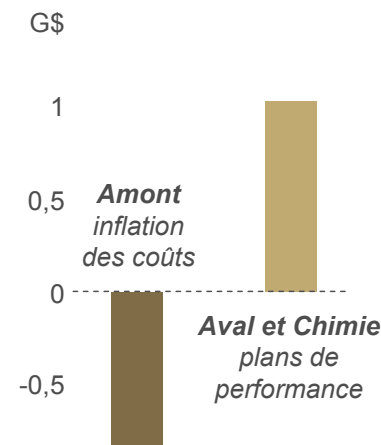
Résultat opérationnel net de l'Amont des majors

(en \$/bep)



Performance propre de Total

Impacts cumulés sur le RO net des secteurs (2004-1S07)



- ▶ Portefeuille Amont robuste offrant les meilleurs coûts techniques parmi les majors
- ▶ Positionnement sur les segments de l'industrie à forte valeur ajoutée

- ▶ Portefeuilles Aval et Chimie tirant parti de positions de leader sur leurs principales activités
- ▶ Impact de l'inflation compensé par la contribution des plans de performance

Bénéfice progressif de la montée en puissance des nouveaux projets de croissance

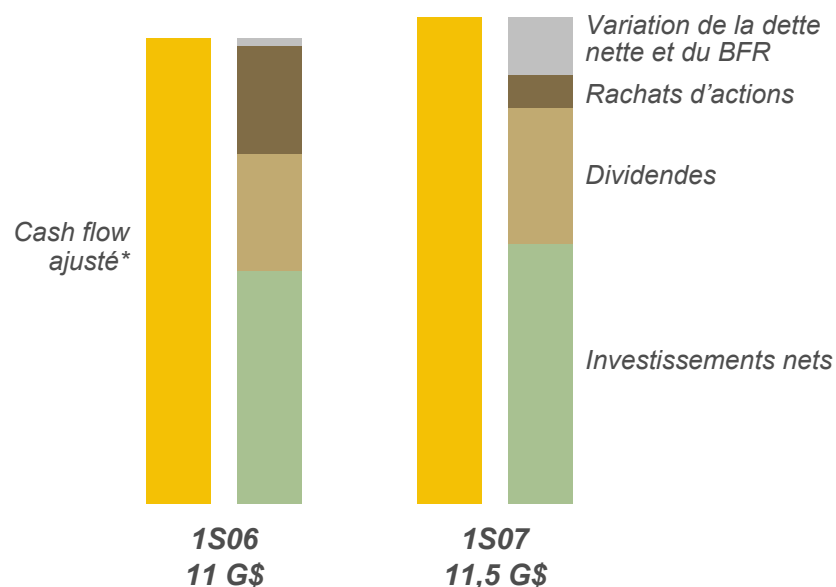
estimations Total sur la base des données publiées, résultats ajustés

* sur douze mois glissants, au 30 juin 2007



Forte génération de cash et allocation équilibrée des ressources

Allocation du cash flow



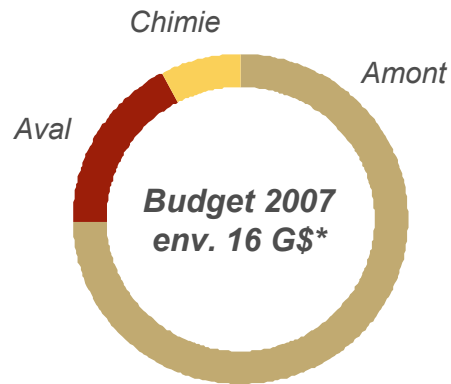
- ▶ Environnement du premier semestre 2007 globalement comparable à celui du premier semestre 2006
- ▶ Augmentation des investissements nets de plus de 10%
- ▶ Cash flow net ajusté stable à environ 5,4 G\$
- ▶ Augmentation de 15% des dividendes versés
- ▶ Réduction du ratio d'endettement de 30% à 26% entre mi-2006 et mi-2007

***Importance d'une flexibilité financière accrue dans le nouvel environnement
Poursuite d'un effort d'investissements important pour financer la croissance***

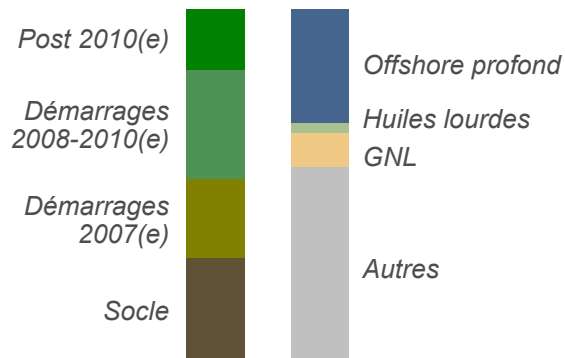
* flux de trésorerie d'exploitation avant variation du BFR au coût de remplacement, exprimé en dollars

Programme d'investissements 2007 en ligne avec l'objectif

Capex des secteurs



Capex développement Amont**



Contribution des principaux projets aux investissements 2007(e)

(part Groupe)

Entre 0,5
et 1,0 G\$



Entre 0,2
et 0,5 G\$



Jusqu'à
0,2 G\$

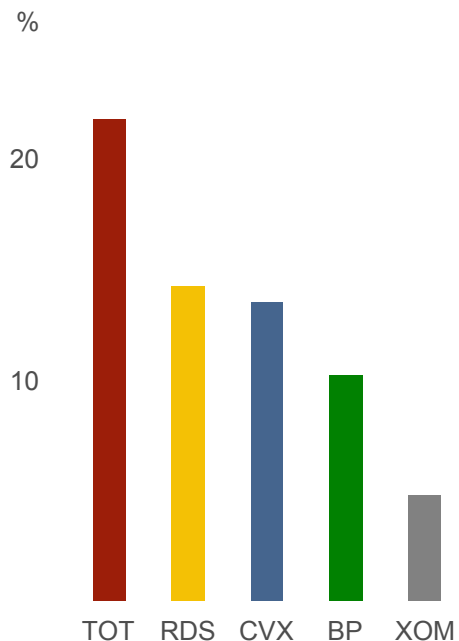


* hors acquisitions
** hors exploration et aval gaz

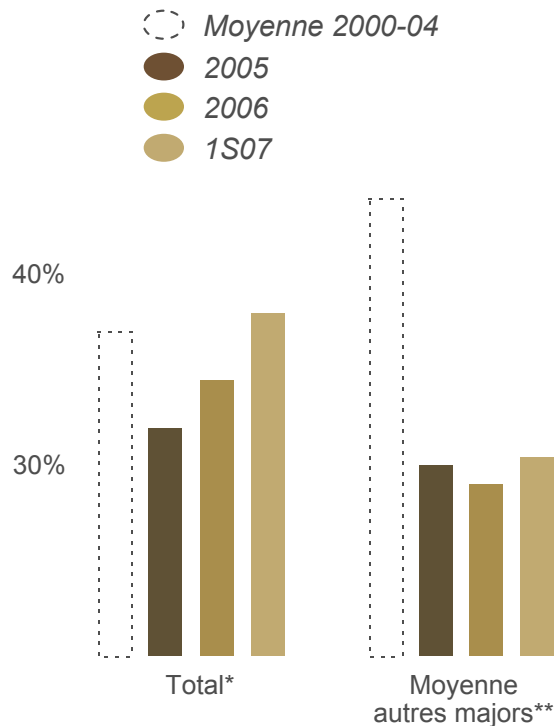
Hausse de 15% de l'acompte sur dividende à 1 € par action

Dividende*

(variation 1S07 vs 1S06)

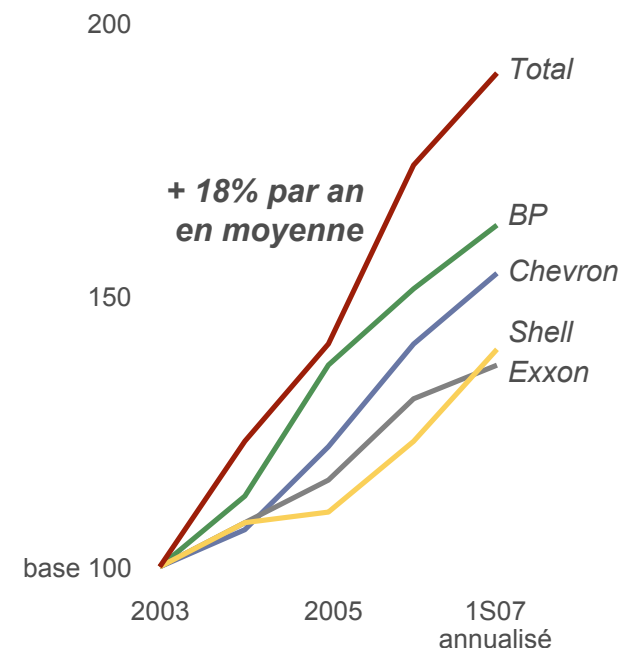


Taux de distribution



Dividende*

(exprimé en \$/action)



Acompte sur dividende en hausse de plus de 20% exprimé en dollars*

Politique de retour à l'actionnaire privilégiant le dividende

* acompte sur dividende 2007 de Total exprimé en dollars par action avec l'hypothèse d'1 € = 1,35 \$ au jour du paiement, le 16 novembre 2007

** estimations Total d'après les données publiées

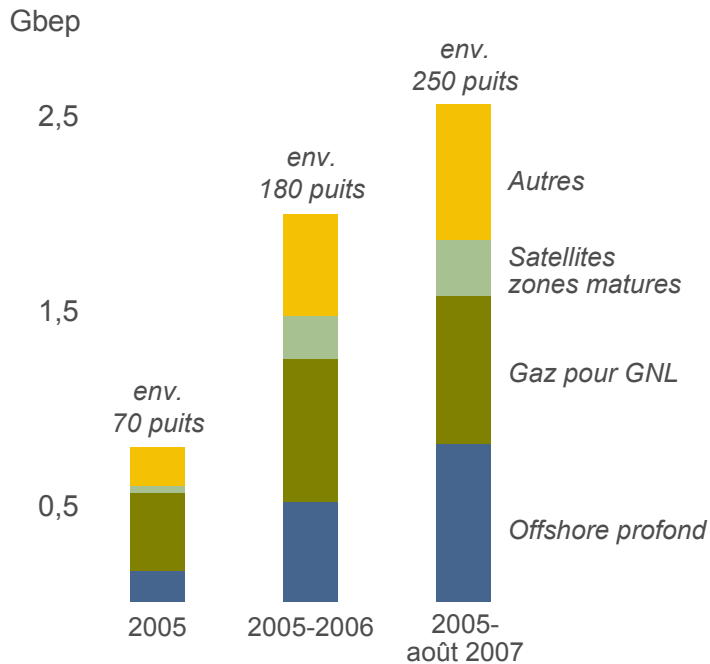


Amont

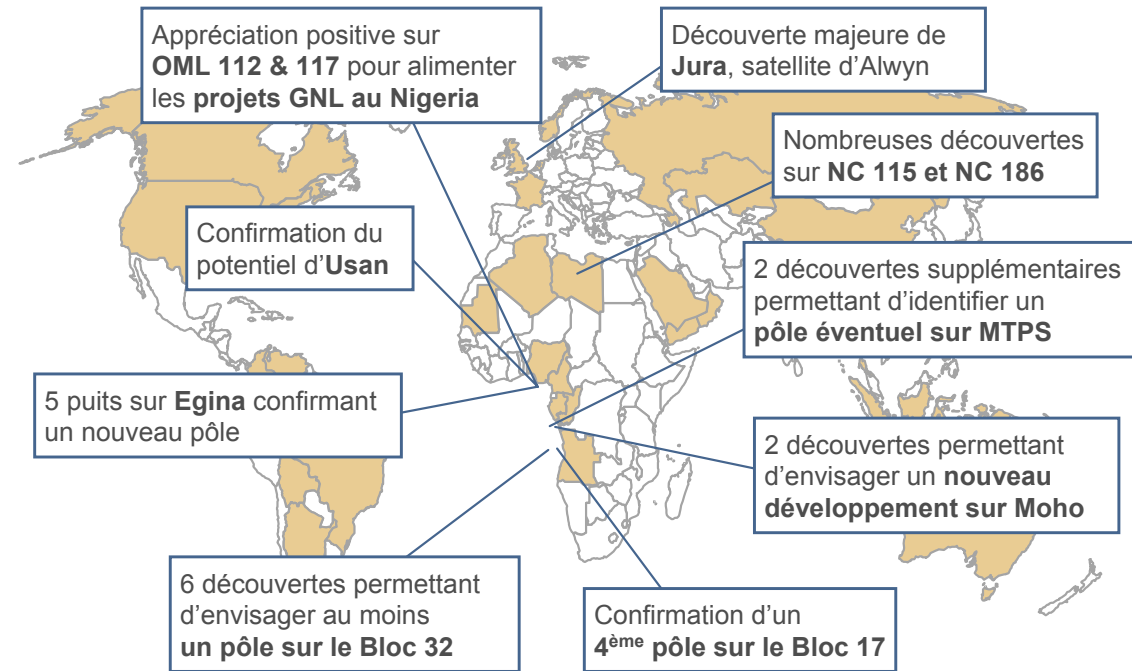


Exploration : succès d'un effort accru

Contribution cumulée de l'exploration au potentiel de réserves



Maturation progressive depuis début 2005 de grands projets issus de l'exploration



- ▶ Équivalent à 3 années de productions*
- ▶ Dépenses d'exploration : env. 3,5 G\$**
- ▶ Env. 70% des découvertes opérées

- ▶ Capacité à valoriser rapidement les découvertes
- ▶ 9 nouveaux projets potentiels depuis début 2005

Coût moyen de découverte de 1,4 \$/bep au meilleur niveau des majors**

* sur la période 2005 - août 2007, au rythme actuel de production

** sur la période 2005 - août 2007 ; coût moyen de découverte : dépenses d'exploration et d'appréciation rapportées au potentiel de réserves apportées par l'activité d'exploration de l'année (découvertes, révisions et appréciations) ; estimations Total pour les autres sociétés

Affaires nouvelles : accès à 6 milliards de barils depuis début 2005

2005

2006

2007*

Yemen LNG

Joslyn

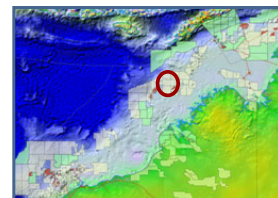
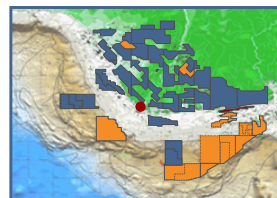
Sulige

Brass LNG

Ichthys LNG

Qatargas II

Shtokman



Gbep

6

4

2

2005

2005-2006

2005-2007*

Autres

Huiles lourdes

GNL

Contribution cumulée des affaires nouvelles au potentiel de réserves

- Environ 7 années de production**
- Coût d'accès compétitif avec le coût de découverte
- Plateaux de 25 ans en moyenne

Poursuite du renforcement du portefeuille grâce à 7 projets géants à plateau long

* à août 2007 ; pour Shtokman, accord pour mener à bien les études de développement de la phase I,

la contribution 2007 inclut 0,9 Gbep soumis à décision finale de participation au projet

** au rythme actuel de production



Réalisation des grands projets de Total conforme aux objectifs



Moho Bilondo (53,5%)

- ▶ Plateau : 90 kbep/j
- ▶ Mise en prod. 2T08(e)
- ▶ Avancement : env. 80%**



Jura (100%)

- ▶ Plateau : 45 kbep/j
- ▶ Mise en prod. 2T08(e)
- ▶ Avancement : env. 30%**



Akpo (24%)

- ▶ Plateau : 225 kbep/j
- ▶ Mise en prod. 4T08(e)
- ▶ Avancement : env. 60%**



Yemen LNG (39,6%)

- ▶ Plateau : 195 kbep/j
- ▶ Mise en prod. hiver 08/09(e)
- ▶ Avancement : env. 65%**



Dolphin (24,5%)

- ▶ Plateau : 385 kbep/j
- ▶ En prod. depuis juillet 2007
- ▶ En ligne avec les objectifs



Rosa (40%)

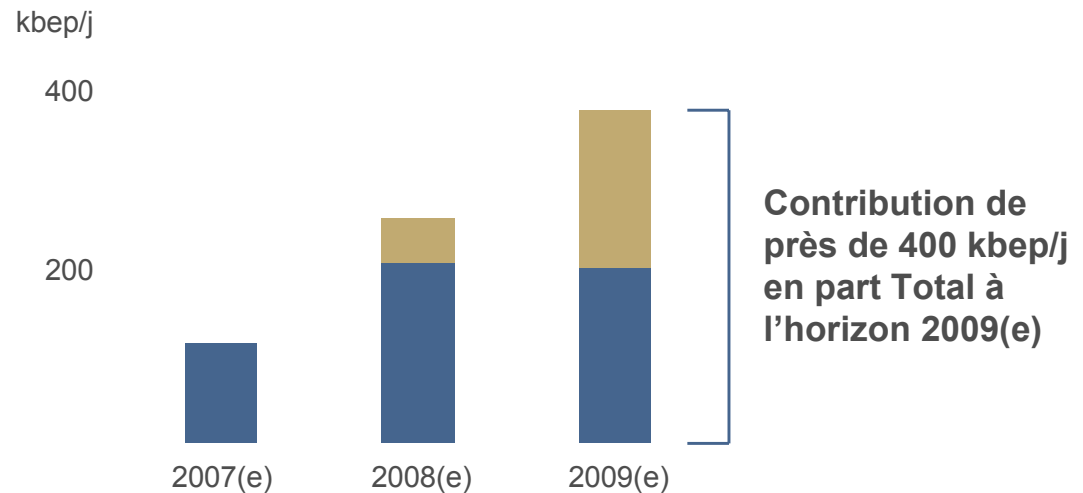
- ▶ Plateau : 150 kbep/j
- ▶ En prod. depuis juin 2007
- ▶ En ligne avec les objectifs



Dalia (40%)

- ▶ Plateau : 240 kbep/j
- ▶ En prod. depuis fin 2006
- ▶ En ligne avec les objectifs

7 grands projets opérés pour la croissance 2007- 2009*



Track record établi dans la capacité à mener à bien les grands projets de croissance

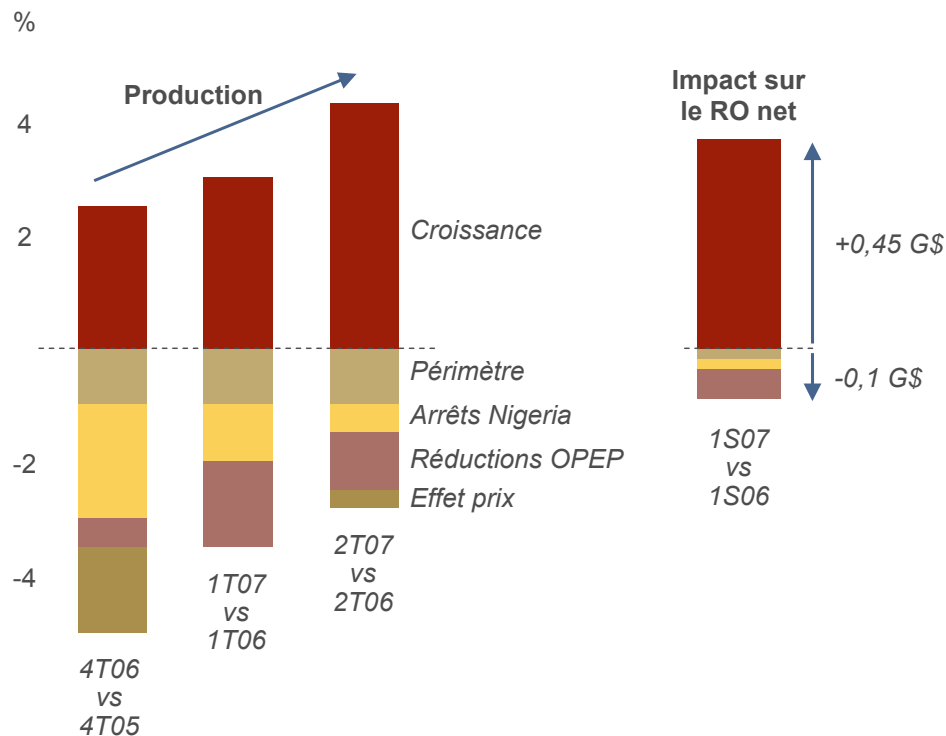
* estimations dans un environnement du prix du Brent à 60 \$/b à partir de 2008, en part Total ; projets opérés par Total ou au travers d'une société opératrice

** au 31/07/2007

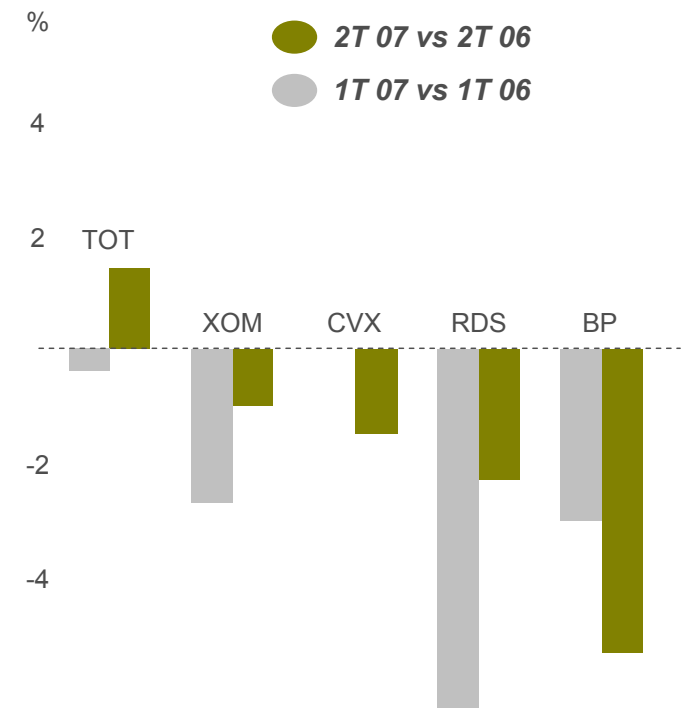


Forte contribution des grands projets au retour à la croissance en 2007

Production de Total et impact de la croissance sur le résultat opérationnel net



Evolution de la production des majors



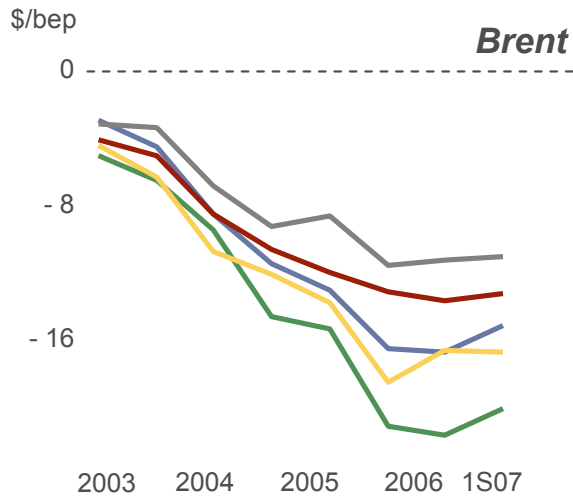
- ▀ Impacts persistants des arrêts de production au Nigeria en 2007
- ▀ Poursuite de la montée en puissance des grands projets sur les prochains trimestres

Importante contribution de la croissance au résultat de l'Amont de Total

Avantage compétitif accru du portefeuille de Total

Valorisation hydrocarbures

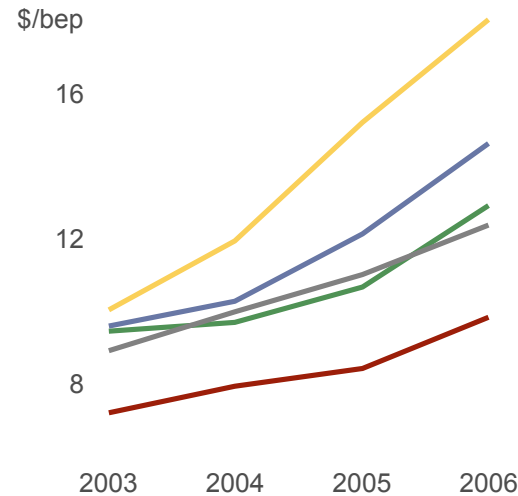
(moyenne pondérée liquides et gaz vs Brent)



— Total — Exxon — Chevron — Shell — BP

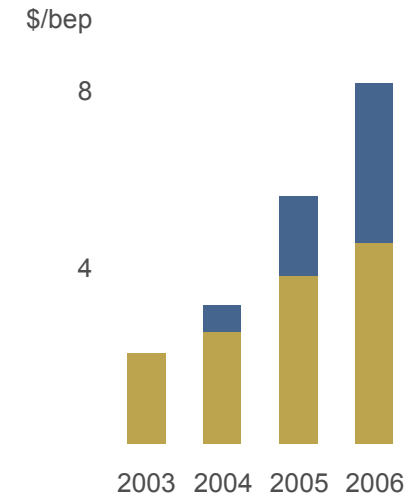
Coûts techniques

(FAS 69)



Avantage compétitif de l'Amont de Total*

(vs moyenne, avant impôts)



● Avantage coûts techniques ● Avantage valorisations

- ▶ Amélioration continue de l'avantage compétitif moyen de Total
- ▶ Programme d'exploration accentué
- ▶ Hausse des investissements pour alimenter la croissance

ROACE Amont : 33%**

estimations d'après les données publiées

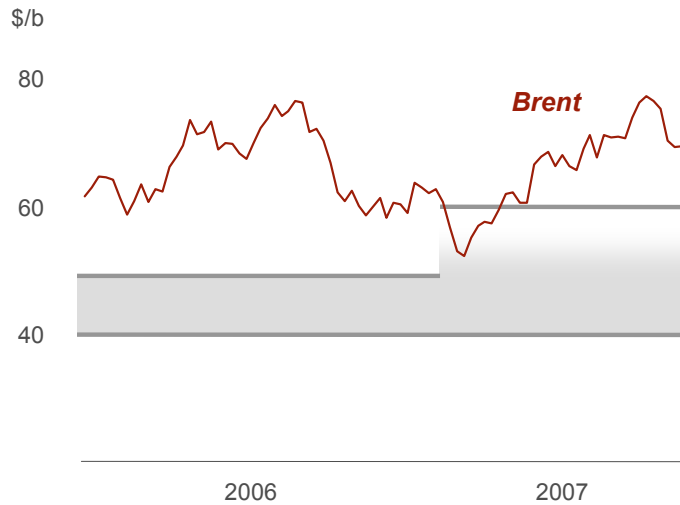
* avantage compétitif calculé par rapport à la moyenne des autres majors, filiales consolidées

** sur 12 mois glissants au 30/06/2007

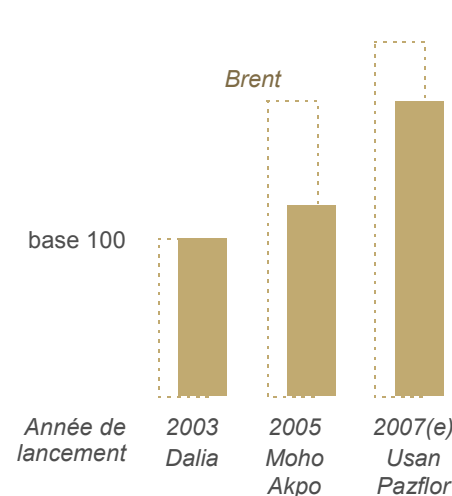


Poursuite de la création de valeur dans un contexte de hausse des coûts

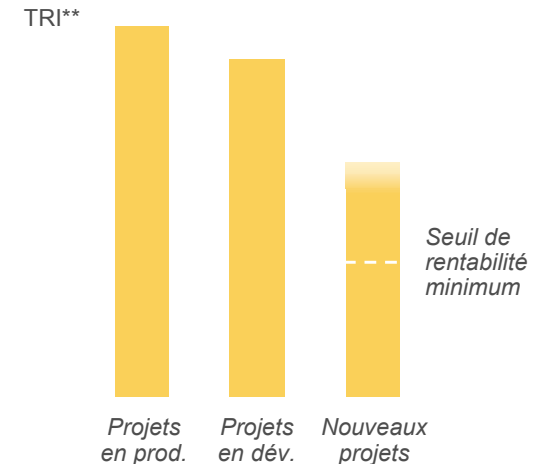
Prix du brut et critères d'investissements



Capex des projets offshore profond*



Rentabilité des projets offshore profond



► Adapter les critères de décision

- Nouveaux projets robustes dans l'hypothèse d'un recul marqué des prix du brut
- Recherche d'un équilibre entre bonne rentabilité et forte génération de cash flow sur le long terme

► Maintenir une bonne rentabilité du socle

- Priorité à la sécurité et à l'intégrité des installations

► Faire évoluer les modèles de l'industrie pour mieux contenir les effets de l'inflation sur les coûts

- Renforcement des FEED et aménagement des contrats EPC
- Industrialisation des modèles technologiques : FPSO ; forages offshore profond, HP/HT et sur zones matures...
- Promotion de nouveaux acteurs dans les services pétroliers
- Renforcement de la supervision du non opéré

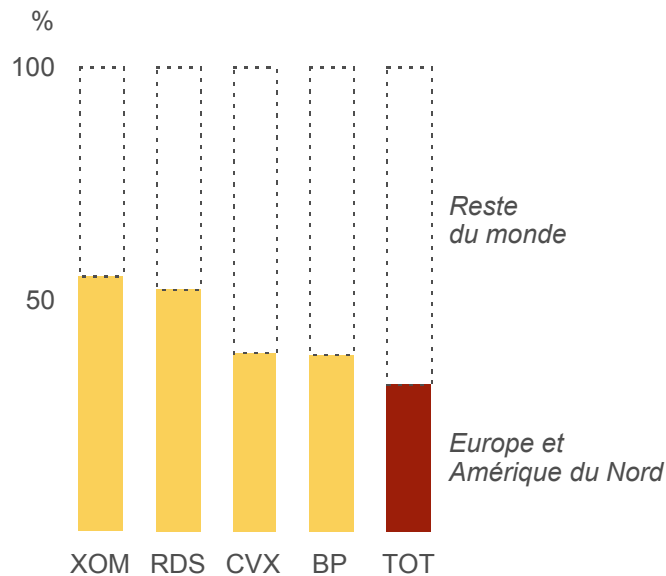
* exprimés en \$ par bep/j de capacité

** taux de rentabilité interne des projets de développement dans un environnement de prix du Brent à 60 \$/b, y compris estimation de l'upside réserves pour les nouveaux projets

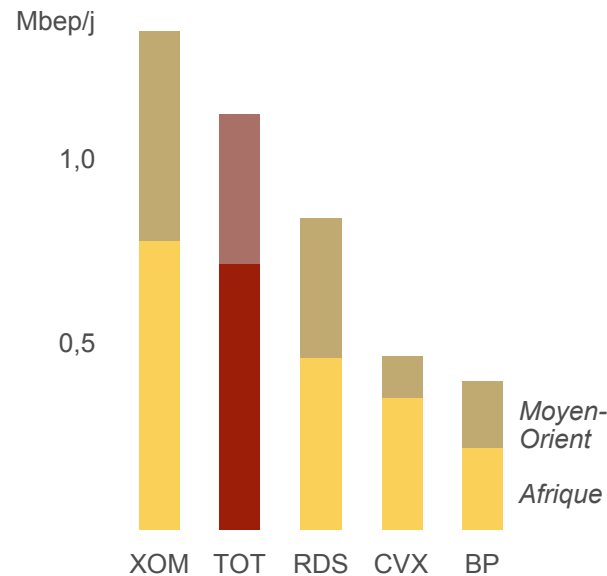


Positionnement privilégié sur les principaux segments de croissance

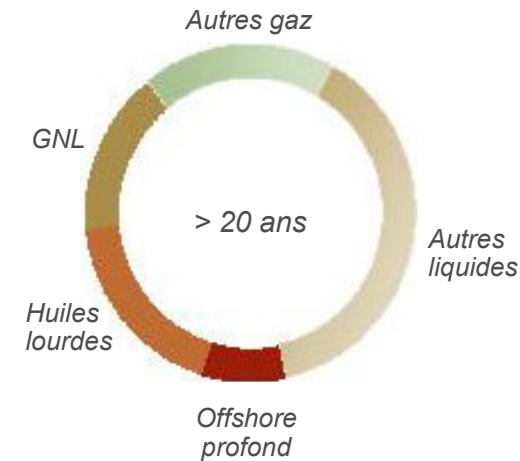
Production zones matures*



Production Moyen-Orient / Afrique*



Réserves prouvées et probables de Total**

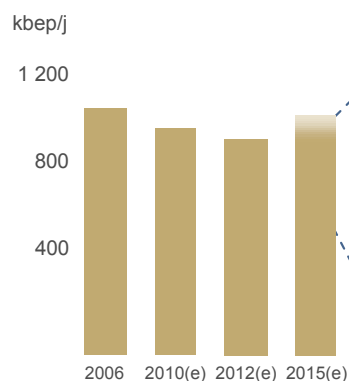


- Exposition limitée de Total aux zones matures en déclin
- Part croissante de l'offshore profond et du GNL dans la production
- Positions significatives dans les huiles lourdes pour préparer le long terme

* estimations d'après les données 2006 publiées

** en se limitant aux réserves prouvées et probables à fin 2006 couvertes par des contrats E&P, sur des champs ayant déjà été forés et pour lesquels les études techniques mettent en évidence un développement économique dans un environnement de prix du Brent d'environ 60 \$/b, y compris les sables bitumineux développés par techniques minières

Objectif de croissance de la production de 4% par an en moyenne de 2006 à 2010 dans un environnement à 60 \$/b



Europe & Amériques

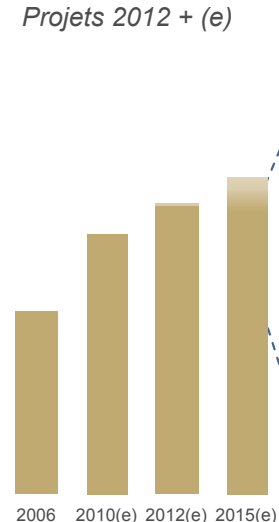
Projets	part	capacité	op.*	statut
▪ Joslyn Mine	84%	2x100	✓	étude
▪ Victoria	40%	étude	✓	appr.
▪ Surmont Ph. 2&3	50%	170		étude
▪ Laggan	50%	65	✓	étude
▪ Tempa Rosa	50%	50	✓	dév.
▪ Tyrihans	23,2%	70		dév.
▪ Tahiti	17%	135		dév.
▪ Jura	100%	45	✓	dév.
▪ West Franklin	46,2%	25	✓	dév.
▪ Surmont Ph. 1	50%	25		dév.
▪ Snøhvit	18,4%	120		dév.



CEI

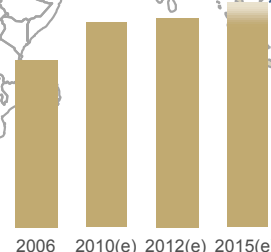
Projets	part	capacité	op.*	statut
▪ Kashagan FF	18,5%	1 200		étude
▪ Shah Deniz FF	10%	260		étude
▪ Shtokman Ph. 1	25%	400	✓	étude
▪ Kashagan Ph.Exp.	18,5%	300		dév.
▪ Shah Deniz	10%	215		prod.

- Projets 2007-2009(e)
- Projets 2010-2012(e)
- Projets 2012 + (e)



Afrique

Projets	part	capacité	op.*	statut
▪ CLOV	40%	étude	✓	étude
▪ Bloc 32	30%	étude	✓	étude
▪ Egina	24%	>150	✓	étude
▪ NLNG T7	15%	250		EPC
▪ Brass LNG	17%	300		EPC
▪ Pazflor	40%	220	✓	EPC
▪ Usan	20%	180	✓	EPC
▪ Angola LNG	13,6%	175		EPC
▪ Ofon II	40%	100	✓	dév.
▪ Tombua Landana	20%	130		dév.
▪ Akpo	24%	225	✓	dév.
▪ Moho Bilondo	53,5%	90	✓	dév.
▪ NLNG T6	15%	120		dév.
▪ Rosa	40%	150	✓	prod.
▪ Dalia	40%	240	✓	prod.



Moyen-Orient & Asie

Projets	part	capacité	op.*	statut
▪ Ichthys LNG	24%	335		étude
▪ Pars LNG T1&2	30%	300	✓	étude
▪ Sulige	100%	étude	✓	appr.
▪ Bongkot Sud	33,3%	70		étude
▪ Qatargas II (T2)	16,7%	250		dév.
▪ Sisi Nubi	47,9%	70	✓	dév.
▪ Yemen LNG	39,6%	195	✓	dév.
▪ Dolphin	24,5%	385	✓	prod.

Prise en compte d'un environnement de prix du brut plus favorable et de profils revus, principalement sur Kashagan, Sincor et Usan

estimation des productions dans un environnement de prix du Brent à 60 \$/b à partir de 2008 ; capacités estimées en kbep/j en 100%

* projets opérés par Total ou au travers d'une société opératrice



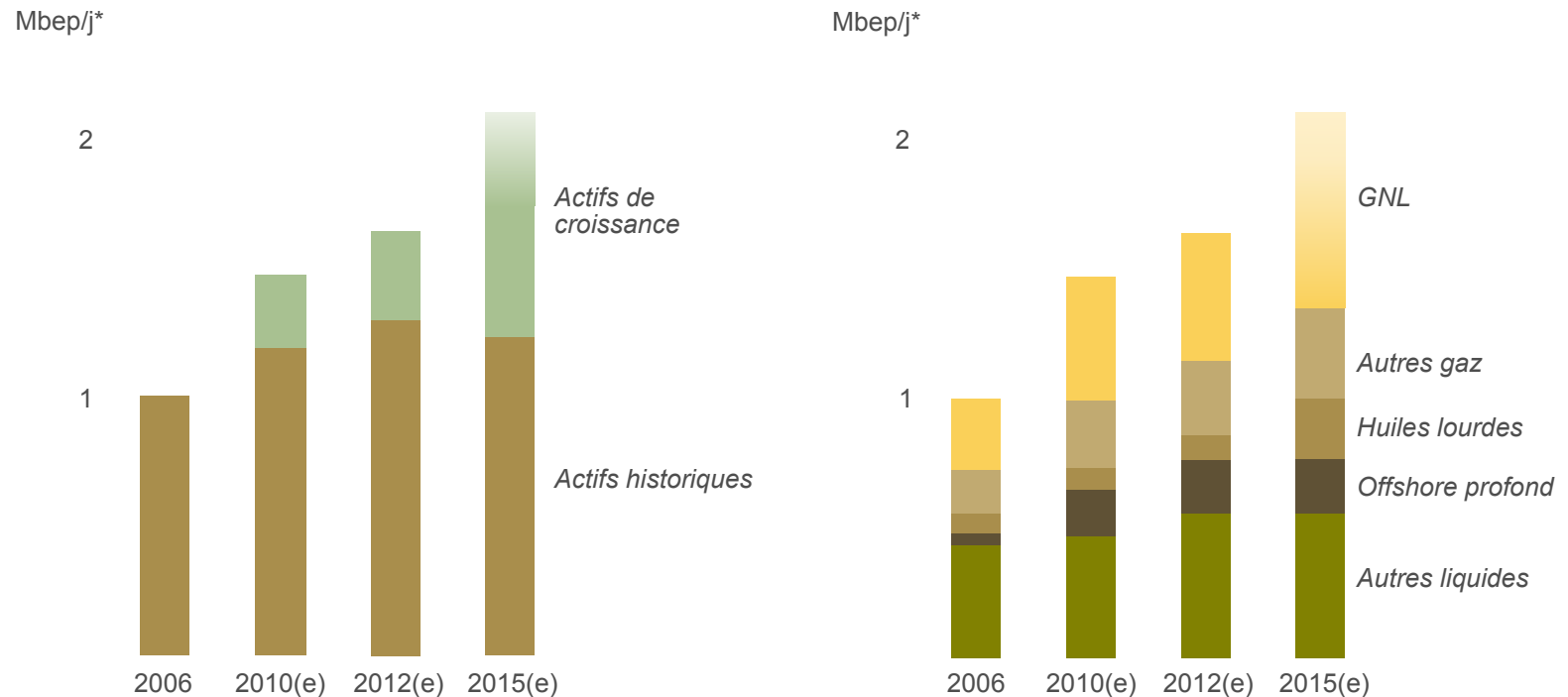
Croissance soutenue après 2010 grâce à 25 actifs structurants

25 actifs structurants

Shtokman
Sulige
Surmont
Joslyn
Ichthys LNG
Bloc 32
Brass LNG
Pars LNG
Triangular Bulge (Usan...)
Kashagan
Qatargas II
Yemen LNG
Akpo - Egina
Dolphin
Shah Deniz

Bloc 17
Sincor
Qatargas
Alwyn
Mahakam
SPDC huile
Nigeria LNG
Ekofisk
ADCO
ADMA

Environ 40% de la production de Total en 2006 et plus de 60% en 2015(e)



Forte visibilité sur le profil de croissance long terme

* production des 25 actifs structurants, en part Total, dans un environnement de prix du Brent à 60 \$/b à partir de 2008

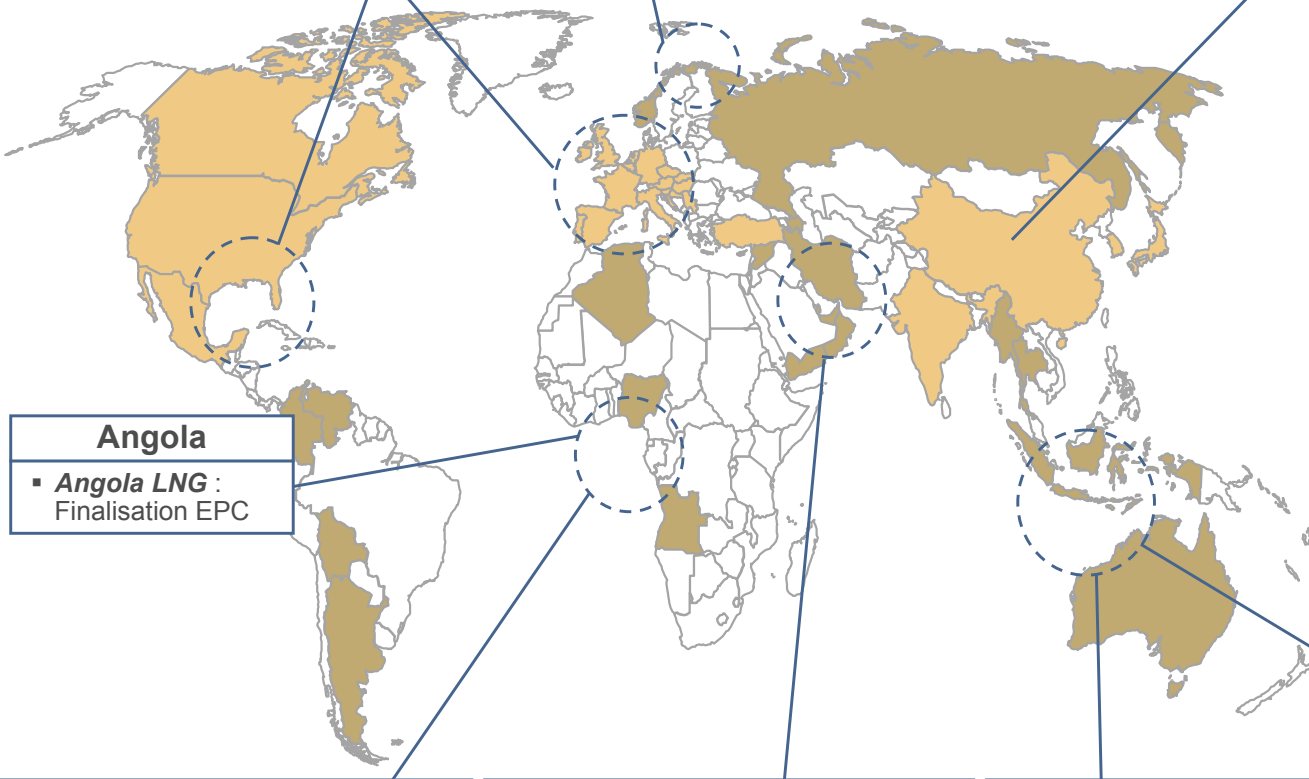


Amont - GNL



Avancées majeures sur les principaux segments de croissance du gaz

- | | | |
|---|---|---|
| <p>Bassin atlantique</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Développement des projets de regazéification conforme aux objectifs | <p>Arctique / Barents</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ <i>Snøhvit</i> : démarrage au 3T07(e) ▪ <i>Shtokman</i> : étude de la phase I | <p>Chine</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ <i>Sulige</i> : progrès des études de développement |
|---|---|---|



- Angola**
- *Angola LNG* : Finalisation EPC

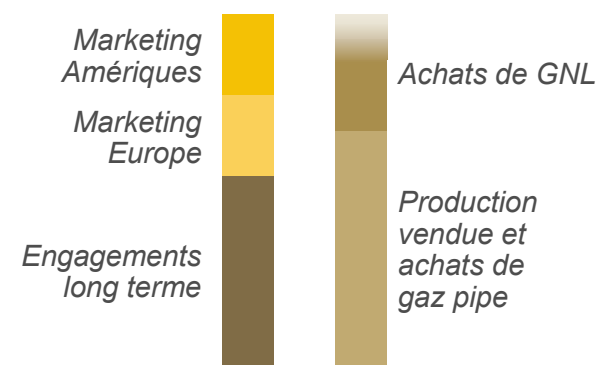
- Nigeria**
- *NLNG* : montée en puissance des trains 4 et 5 et construction du train 6 conformes aux prévisions
 - Participation de 17% dans *Brass LNG*
 - Couverture des besoins des projets GNL de Total grâce aux acquisitions récentes de permis offshore

- Moyen-Orient**
- *Dolphin* : succès du démarrage du premier grand projet d'exportation de gaz au Moyen Orient
 - *Yemen LNG* : avancement du projet conforme aux prévisions
 - *Qatargas II* : construction en cours

- Indonésie**
- *Mahakam* : record de production en 2006, 80% des approvisionnements de Bontang opérés par Total
 - Négociations pour l'extension du PSC après 2017 engagées

- Australie**
- *Ichthys LNG* : étude du développement
 - Nombreuses prises de permis en 2006-2007

Équilibre débouchés-ressources de Total dans le gaz

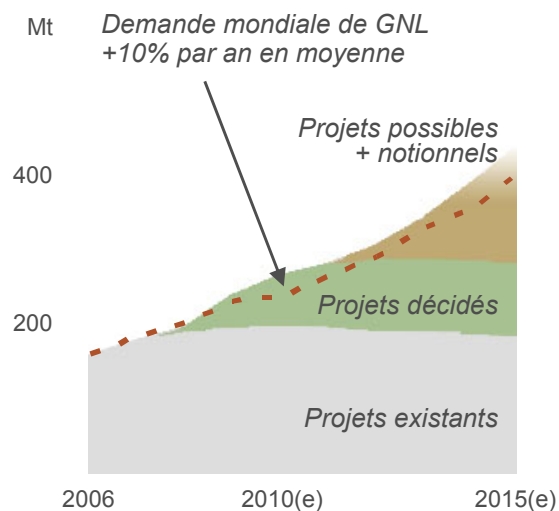


env. 70 Gm³ en 2012(e)
(>50 Gm³ en 2006)



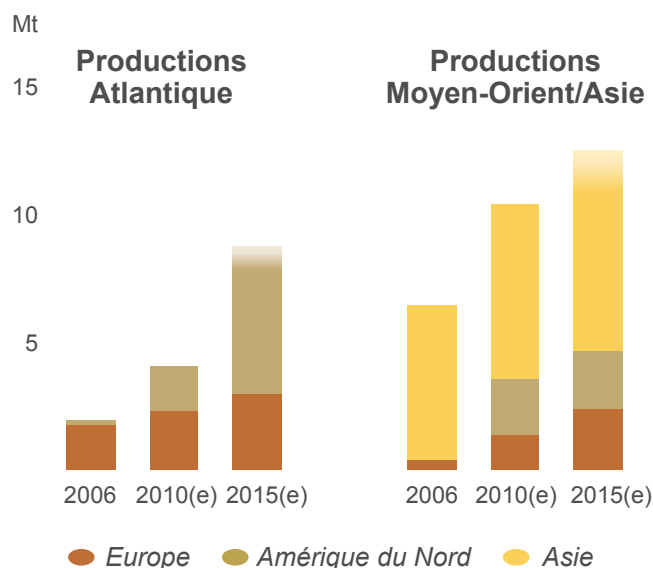
Stratégie GNL bien adaptée à l'évolution du marché mondial

Équilibre Offre / Demande



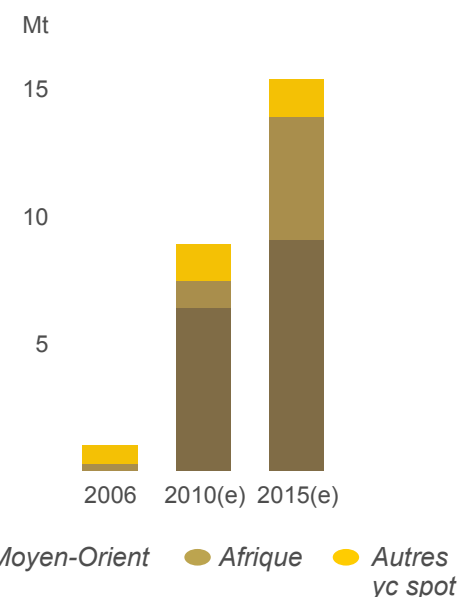
Productions de Total*

(par destination)



Achats de Total

(par provenance)



► Marché tendu pour le moyen terme

- Impacts de l'inflation et retards probables

► Rééquilibrage entre marchés asiatique et atlantique

- Plus de liquidité et plus de saisonnalité

► Positionnement géographique équilibré de Total

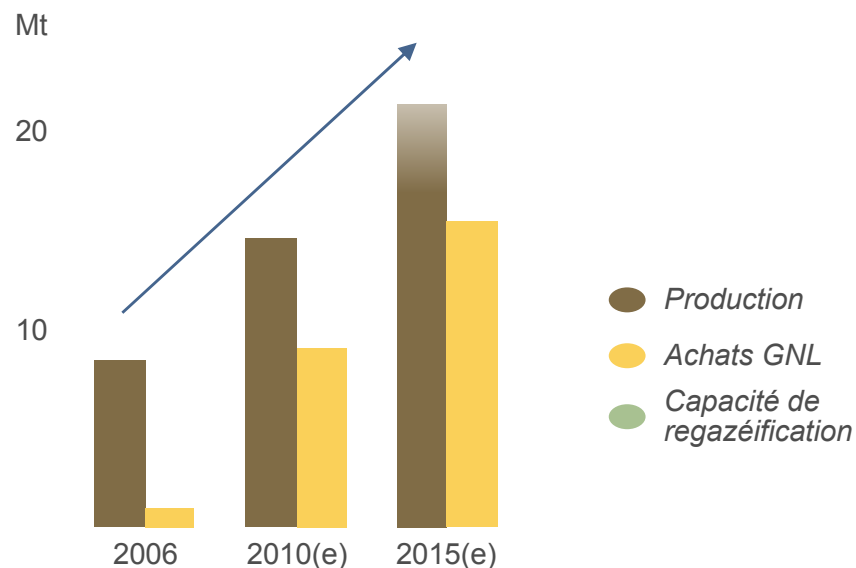
► Possibilités croissantes d'arbitrage

Montée en puissance rapide du marketing GNL de Total

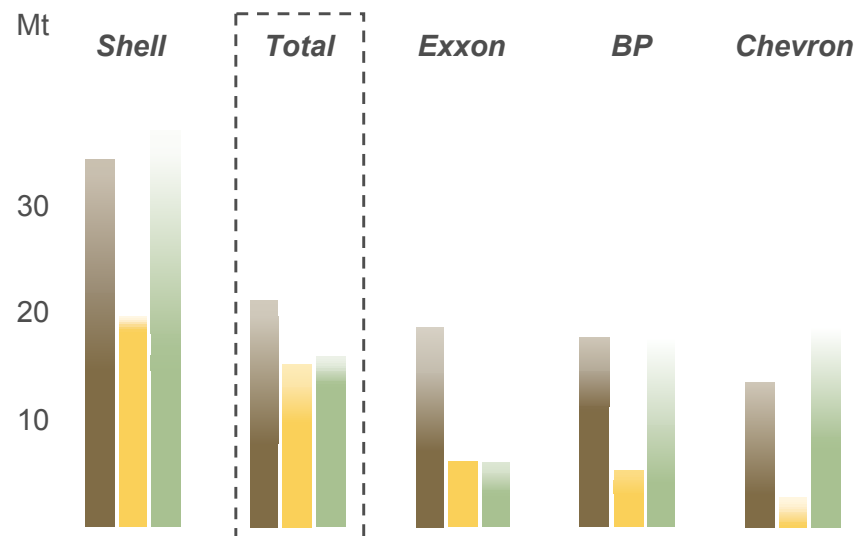
source : estimations Total
* ventes, part Groupe, hors trading

Croissance du GNL de Total : 13% /an en moyenne sur 2006-2010(e)

**Production*
et achats de GNL de Total**



**Positionnement des majors
sur la chaîne GNL en 2015(e)****



- Croissance soutenue après 2010 grâce aux nombreux nouveaux projets
- 13 projets dans 11 pays à l'horizon 2015(e)

- Capacités de regazéification de Total adaptées et concentrées sur le bassin Atlantique
- Effet de levier des achats de GNL pour accélérer la croissance des productions

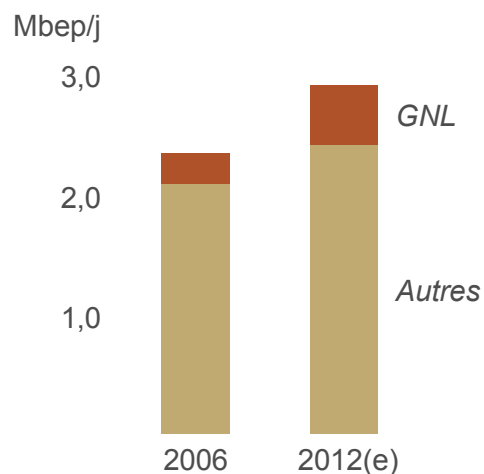
Leadership croissant de Total sur l'ensemble de la chaîne GNL

* ventes, part Groupe, hors trading

** estimations 2015 ; données publiques pour les autres sociétés

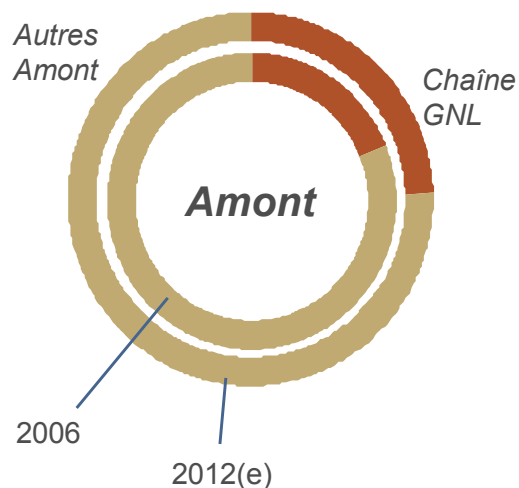
Importante contribution du GNL à la rentabilité de l'Amont

Production



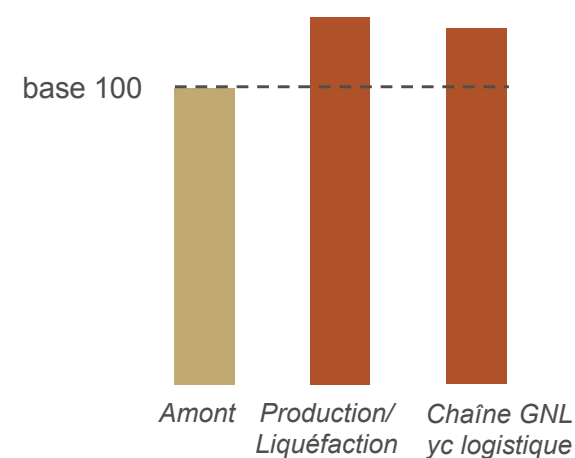
Résultat opérationnel net

(en G\$)



Rentabilité de la chaîne GNL

(ROACE en 2012(e))



Environ 25% du résultat opérationnel net de l'Amont en 2012(e)

Portefeuille intégré de projets offrant une très bonne visibilité sur le long terme

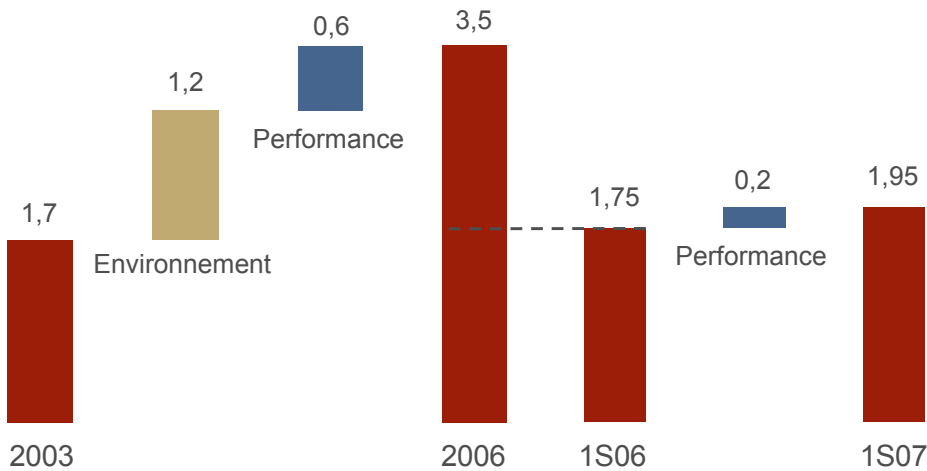
estimations tenant compte des capitaux employés non productifs sur les projets en cours de développement, dans un environnement de prix du Brent à 60 \$/b à partir de 2008

Aval



Bonne rentabilité de l'Aval de Total

Résultat opérationnel net ajusté (G\$)



ROACE annualisé	2003	2006	1S06	1S07
	15%	23%	25%	25%

Performance sécurité



- ▶ Environnement porteur
- ▶ Importante contribution des programmes de performance
- ▶ Bénéfice du DHC de la raffinerie de Normandie depuis fin 2006
- ▶ Forte activité de maintenance en 2007

Amélioration continue des performances

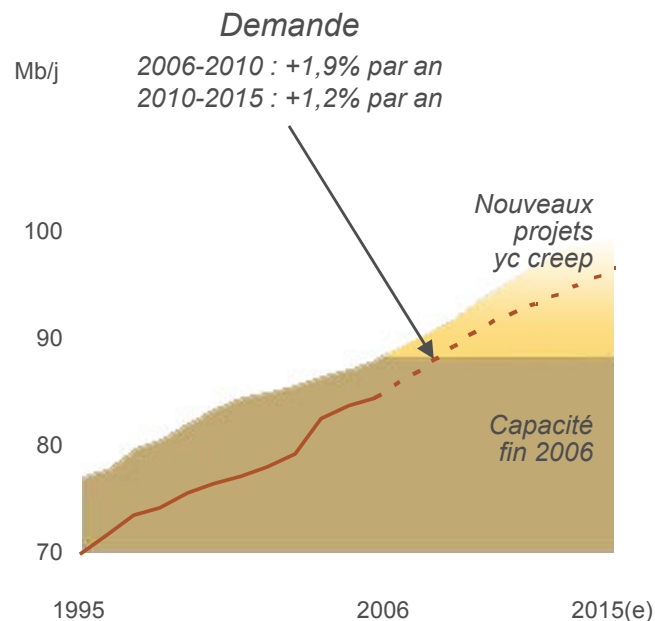
TRCV 2003 : 21 \$/t ; TRCV 2006 : 29 \$/t ; TRCV 1S06 : 32 \$/t ; TRCV 1S07 : 38 \$/t, augmentation de la TRCV au 1S07 par rapport au 1S06 non reflétée dans la performance en raison d'effets de marchés négatifs

* Total Recordable Injury Rate (nombre d'accidents déclarés par million d'heures travaillées)

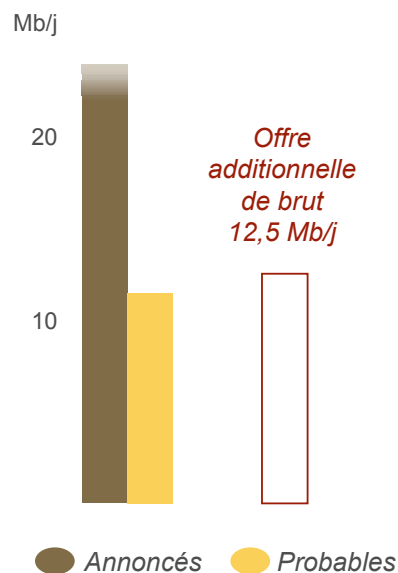


Vision de marges de conversion soutenues sur le moyen terme

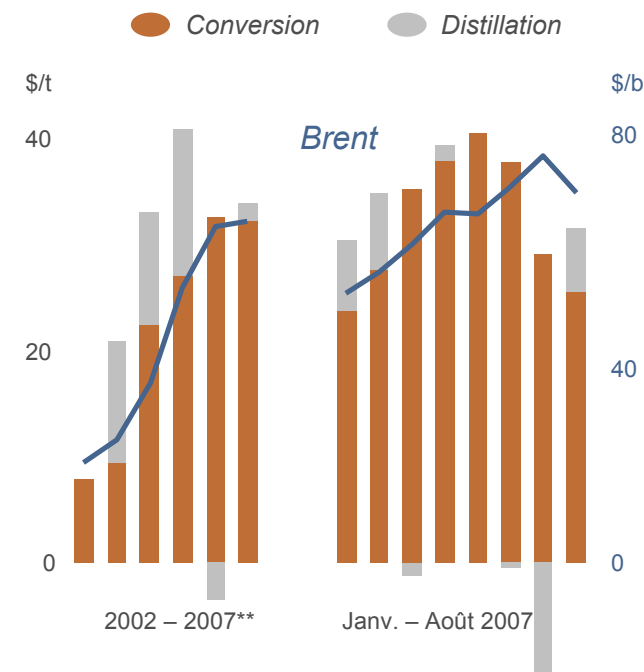
Capacité de raffinage vs demande mondiale*



Nouveaux projets 2006-2015(e)*



Marges de raffinage en Europe (TRCV)



- Croissance continue de la demande
- Maintien d'un taux d'utilisation élevé

► De nombreux projets annoncés

- Mais seuls les projets les plus robustes verront le jour...
- ... en particulier ceux bénéficiant d'un approvisionnement sécurisé

► Marges de conversion élevées

- Forte augmentation de la demande en produits légers
- Corrélation au prix du brut sur moyenne période

Conjonction d'une offre contrainte et d'un prix du brut élevé

* estimations Total

** à fin août

Trois grands axes de développement pour améliorer le positionnement du raffinage de Total

Optimisation du portefeuille de raffineries en Europe

- ▶ Investissements de désulfuration : Lindsey, Leuna...
- ▶ Optimisation des grandes plateformes européennes
 - Normandie, Leuna, Anvers-Flessingue, Huelva*
 - Cession de Milford Haven au UK



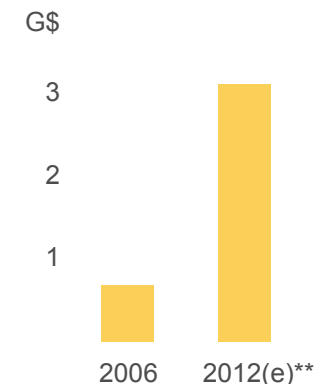
Conversion profonde en Amérique du Nord

- ▶ Coker (50 kb/j), nouvelles distillation sous-vide et HDS à l'étude à la raffinerie de Port Arthur
Fin du FEED début 2008
- ▶ Intégration de la problématique huiles lourdes comprenant notamment un upgrader au Canada

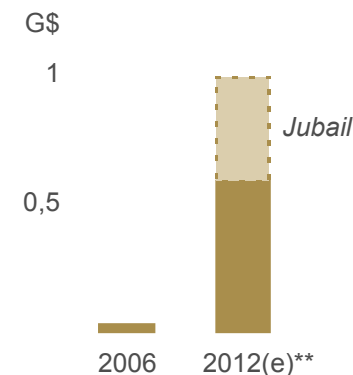
Croissance au Moyen-Orient

- ▶ Raffinerie de Jubail (Total, 35%)
Capacité de 400 kb/j (productions dédiées d'Arab Heavy)
Fin du FEED début 2008

Capitaux employés des grands projets du raffinage



Cash flow des grands projets du raffinage

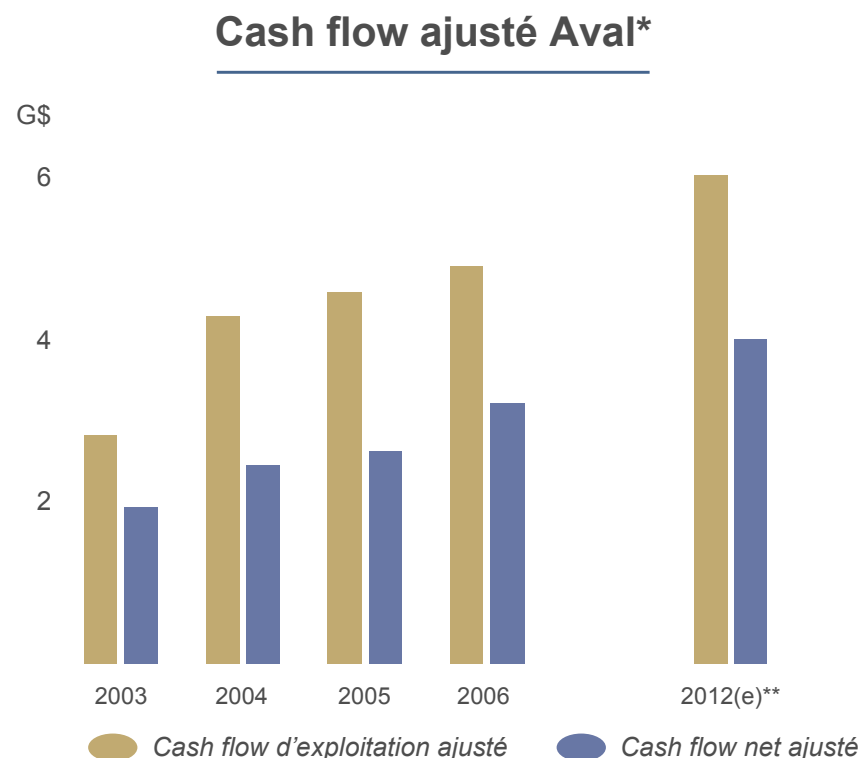
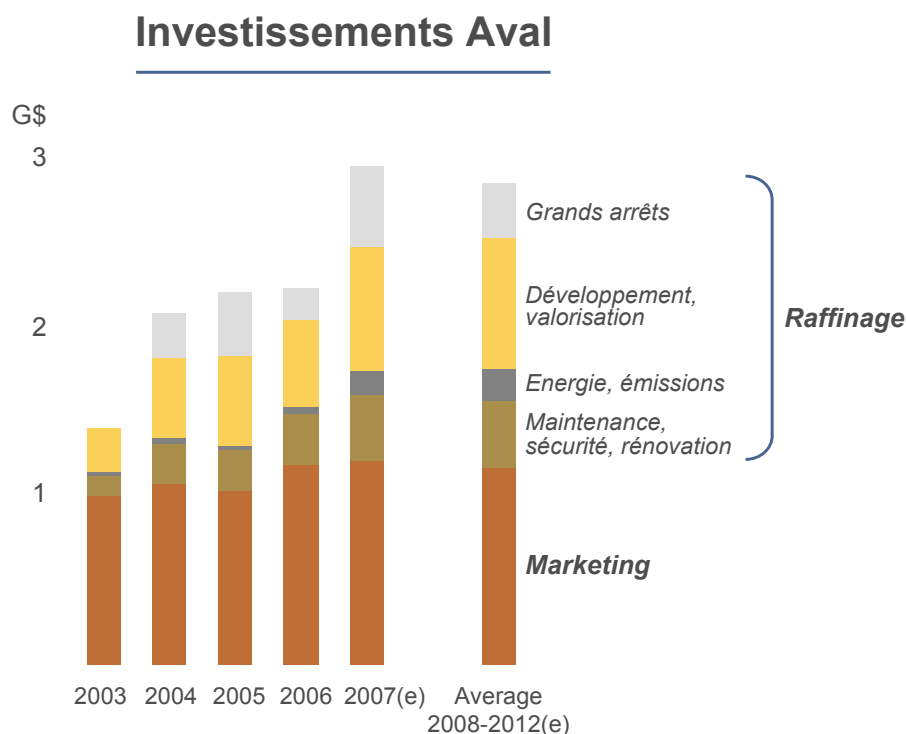


Projets de conversion et de désulfuration offrant un fort effet de levier aux différentiels de prix bruts lourds/bruts légers

* raffinerie Cepsa (part Total 48,8%)

** horizon estimé du démarrage de la raffinerie de Jubail et du coker de Port Arthur ;
cash flow estimé sur la base d'un prix du Brent à 60 \$/b et d'une TRCV d'environ 30 \$/t ; pas de dividende reçu de Jubail en 2012(e)

Contribution croissante de l'Aval au cash flow net du Groupe



► Maintien d'un effort d'investissement important

- Effort accentué à court terme avec les lancements des projets de Jubail et de Port Arthur
- Impact de l'inflation sur les coûts

► Importante contribution des grands projets du raffinage

- Environ +0,6 G\$ par an récurrent à l'horizon 2012(e), hors Jubail

► Effort continu d'amélioration des performances du marketing

Maintien d'une forte rentabilité de l'Aval

* hypothèse d'un environnement de marges de raffinage sur la période 2008-2012 comparable à l'environnement moyen 2003-2006

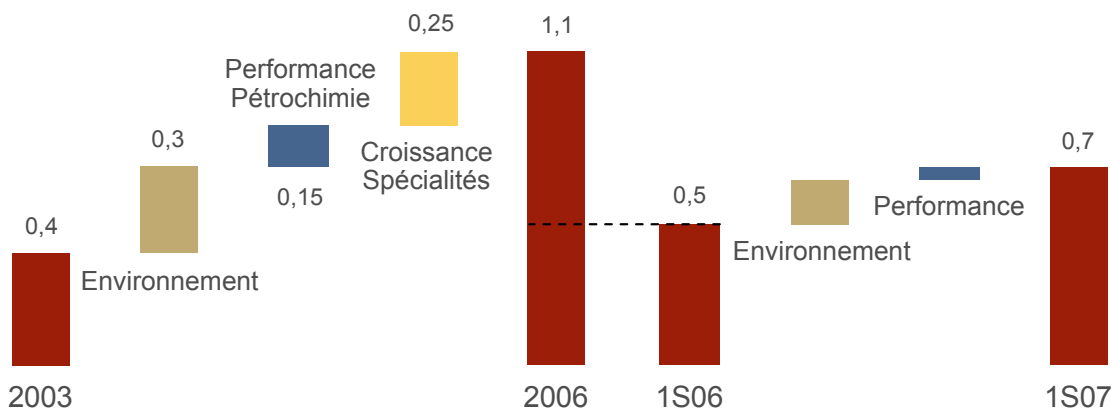
** horizon estimé du démarrage de la raffinerie de Jubail et du coker de Port Arthur ; pas de dividende reçu de Jubail en 2012(e)

Chimie



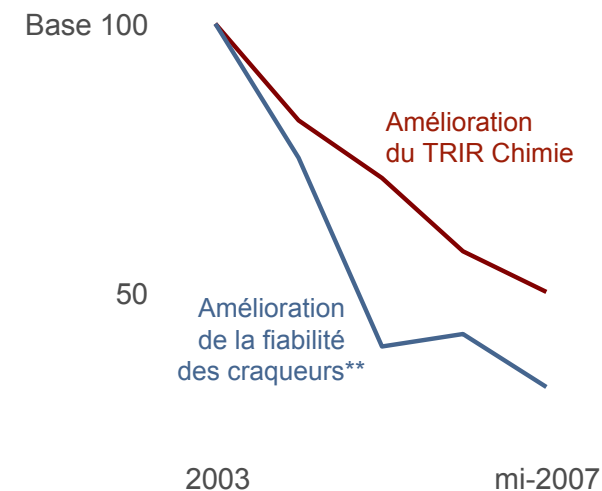
Poursuite de la progression de la rentabilité de la Chimie

Résultat opérationnel net ajusté (G\$)*



ROACE annualisé	2003	2006	1S06	1S07
	5%	13%	11%	14%

Performances sécurité et fiabilité



- ▶ **Environnement globalement porteur depuis 2004**
- ▶ **Impact des restructurations en Europe et de la croissance de la Pétrochimie sur le marché asiatique**
 - Environ un tiers du résultat opérationnel net de la Pétrochimie réalisé en Asie Moyen-Orient en 2006
 - Capacité à répercuter la hausse des prix des matières premières
- ▶ **Importante création de valeur dans chacune des Spécialités : doublement des résultats depuis 2003**
 - Bénéfice de la croissance économique mondiale et de quelques acquisitions ciblées

Priorité à l'amélioration des performances sécurité et fiabilité

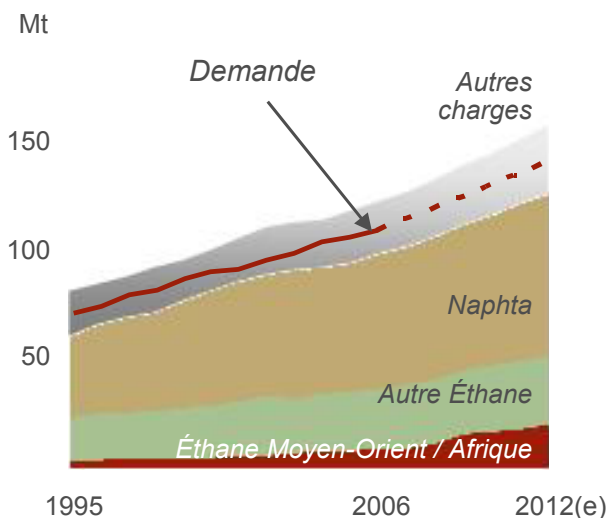
* retraité pour exclure la contribution d'Arkema avant le spin-off intervenu le 18 mai 2006

** mesurée sur la base des quantités d'éthylène perdues, hors grands arrêts



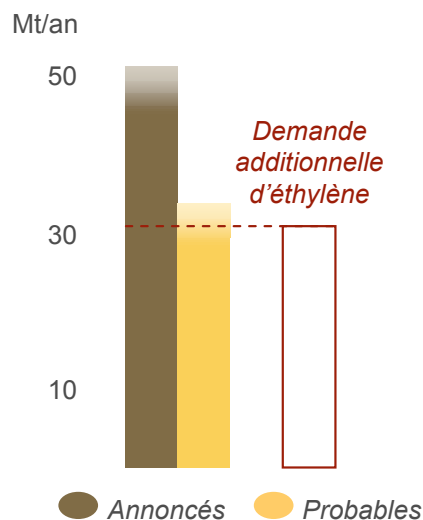
Perspective globalement favorable pour la pétrochimie

Production d'éthylène par type de charge*

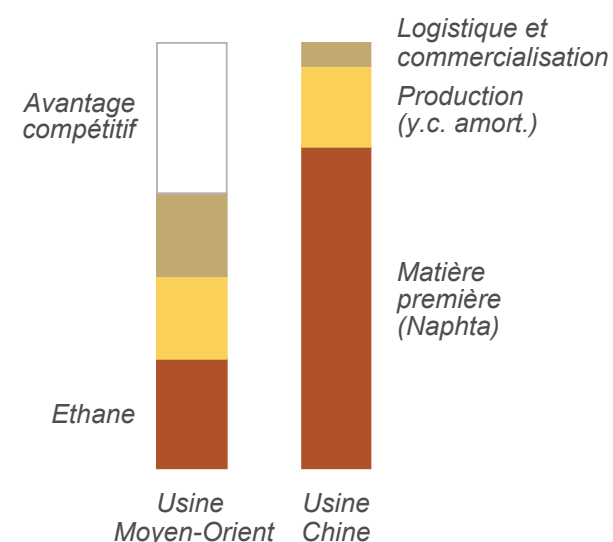


Nouveaux projets de craqueurs*

2007-2012(e)



Structure de coût du polyéthylène vendu en Chine**



- Croissance soutenue de la demande d'éthylène : +4% par an en moyenne d'ici 2012(e)
- De nombreux projets annoncés mais des abandons ou retards à anticiper, surtout si l'inflation des coûts persiste
- Structure de prix déterminée par une production essentiellement sur base naphta

Avantage compétitif des projets bénéficiant d'un approvisionnement en éthane au Moyen-Orient et en Afrique du Nord

* estimations Total

** estimations Total, en \$/t, dans un environnement de prix du Brent à 60 \$/b, sur la base d'usines grassroots



Développement de la pétrochimie de Total autour de six sites de taille mondiale

Consolidation en Europe

- Poursuite de la baisse des points morts : coûts fixes, efficacité, fiabilité...
- Recentrage de l'activité styrène sur Normandie et fermeture partielle de Carling (Capex : 0,45 G\$)
- Objectif de porter les sites de Normandie et d'Anvers au meilleur niveau de l'industrie

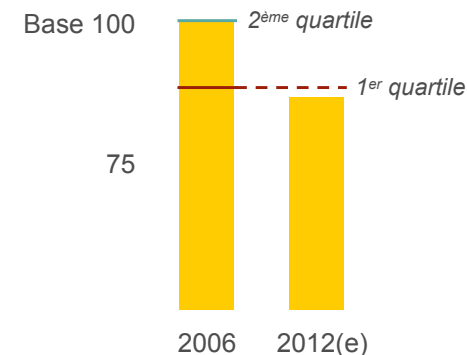
Développement en Asie pour alimenter la croissance en Chine

- Daesan : dégoulotage de +30% fin 2007(e)
- Chine : projet intégré à l'étude

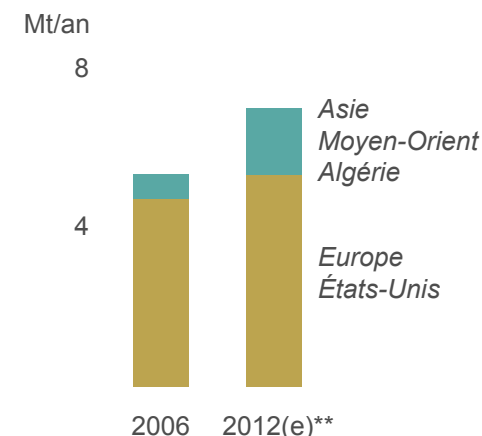
Prises de positions importantes sur des projets approvisionnés en éthane

- Qapco : dégoulotage en cours du craqueur d'éthane (+200 kt/an)
- Qatofin : craqueur d'éthane (1,3 Mt/an) et unité de LLDPE (450 kt/an) mis en production fin 2008(e)
- Arzew : projet à l'étude en partenariat avec Sonatrach pour la construction d'un craqueur d'éthane de 1,1 Mt/an en Algérie

Amélioration de l'efficacité énergétique*



Capacité de production de polymères



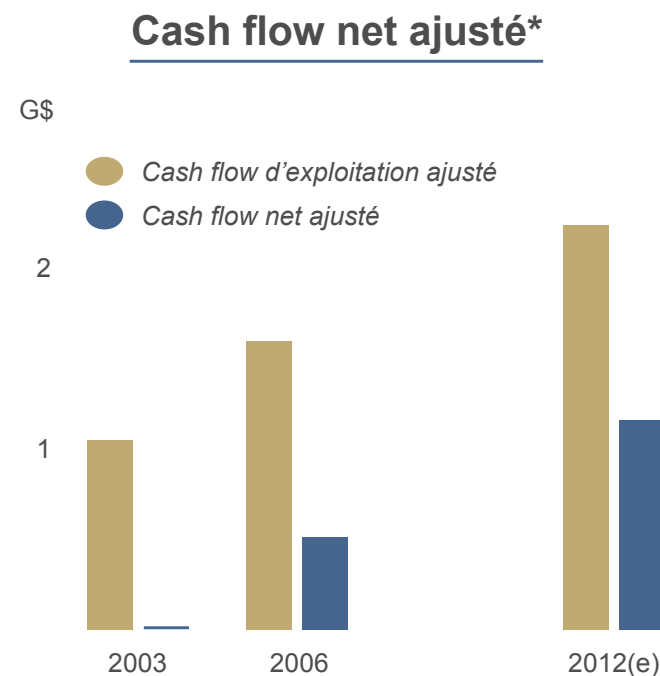
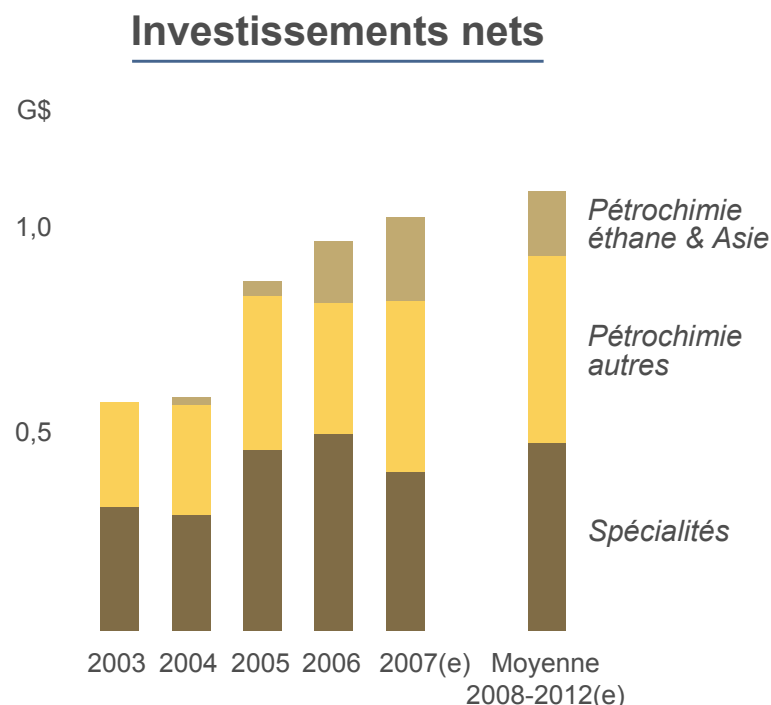
Part de la production d'éthylène de Total à partir d'éthane portée de 4% en 2006 à près de 25% à l'horizon 2012(e)**

* indice de consommation énergétique des craqueurs

** horizon estimé du démarrage du complexe pétrochimique d'Arzew



Contribution croissante de la Chimie au cash flow du Groupe



- ▶ Environ un tiers du cash flow net de la Chimie en provenance de la pétrochimie en Asie et au Moyen-Orient à horizon 2012(e)
- ▶ Contribution additionnelle du complexe pétrochimique d'Arzew post-2012(e)
- ▶ Poursuite de la croissance de la création de valeur dans chacune des Spécialités

Maintien d'une bonne rentabilité de la Chimie et robustesse accrue

hors produit de cession des peintures en 2003

* avant variation du BFR, au coût de remplacement ; hors paiements AZF

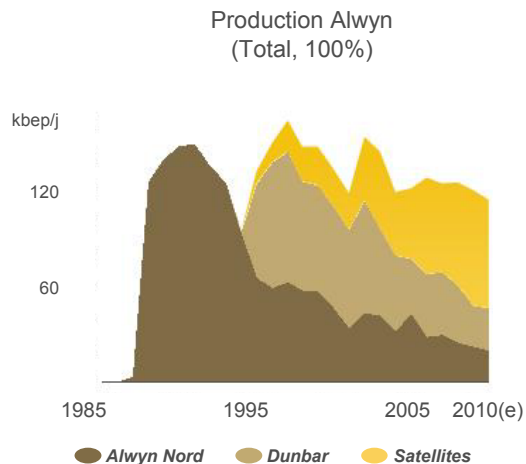


Perspectives



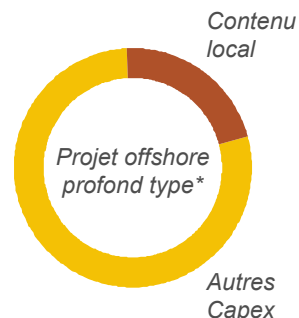
Déployer le modèle de croissance de Total...

... en optimisant la récupération des ressources



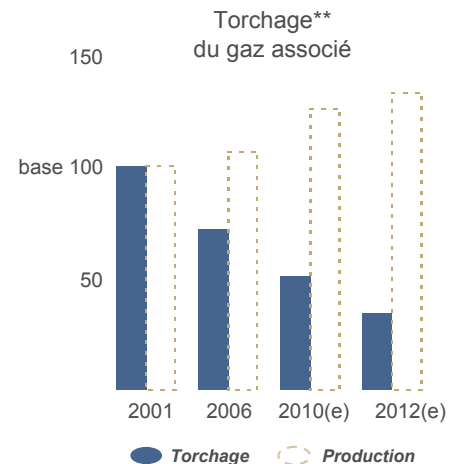
- ▶ Contenir les effets de l'inflation
- ▶ Étendre la durée de vie des projets
- ▶ Améliorer les taux de récupération
- ▶ Développer des projets au contenu technologique « frontière »

... en faisant participer nos projets au progrès des économies locales



- ▶ Optimiser l'économie et le partage de la rente des projets
- ▶ Développer pour nos projets un « contenu local » créateur de valeur
- ▶ Mettre en place des partenariats constructifs avec les parties prenantes

... en contribuant à la modération de la demande et à la lutte contre le réchauffement climatique



- ▶ Limiter les émissions de CO₂ et développer des solutions de séquestration
- ▶ Améliorer la performance des carburants (Excellium)
- ▶ Accroître l'efficacité des énergies renouvelables

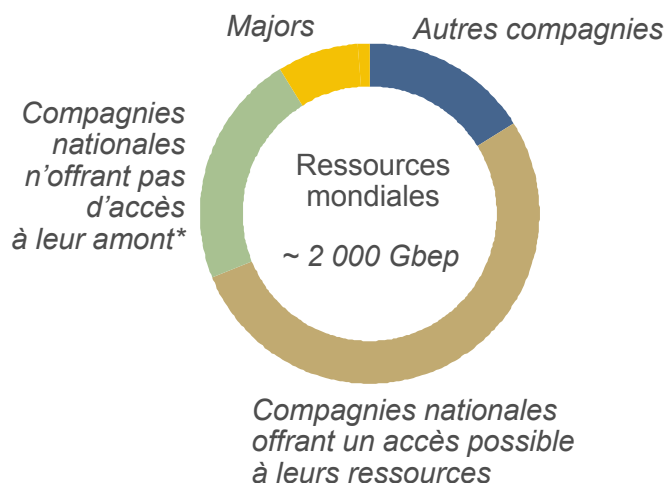
Acceptabilité accrue des opérations

* Capex, hors coûts de forage

** réduction du torchage des installations de production d'hydrocarbures opérées par Total, en 100%, comparée à la croissance des productions de Total

Accéder à de nouvelles réserves pour le long terme...

... grâce aux grands partenariats et à l'innovation



Projet	Partenaire	Pays	Op. ou co-op.	Atout concurrentiel
▪ Shtokman	<i>Gazprom</i>	Russie	✓	Management de grands projets
▪ Sulige	<i>Petrochina</i>	Chine	✓	
▪ Ichthys LNG	<i>Inpex</i>	Aust./Japon		Levier technologique
▪ Qatargas II	<i>QGPC</i>	Qatar		
▪ Dolphin	<i>Mubadala</i>	Qatar	✓	Intégration verticale et expérience dans le management de grands projets
▪ Yemen LNG	<i>YGC</i>	Yémen	✓	
▪ Brass LNG	<i>NNPC</i>	Nigeria	✓	Bénéfice de positions historiques
▪ Bloc 17/06	<i>Sonangol</i>	Angola	✓	
▪ Blocs offshore		Nigeria	✓	
▪ Jubail	<i>Aramco</i>	Arabie Saoudite	✓	Bénéfice d'un accès indirect aux ressources grâce au positionnement intégré
▪ Arzew	<i>Sonatrach</i>	Algérie	✓	

- ▶ Diversité du portefeuille et track record dans la mise en œuvre des grands projets
- ▶ Bon équilibre entre flexibilité contractuelle et discipline financière

Capacité d'adaptation et d'innovation pour poursuivre une croissance organique soutenue à un coût compétitif

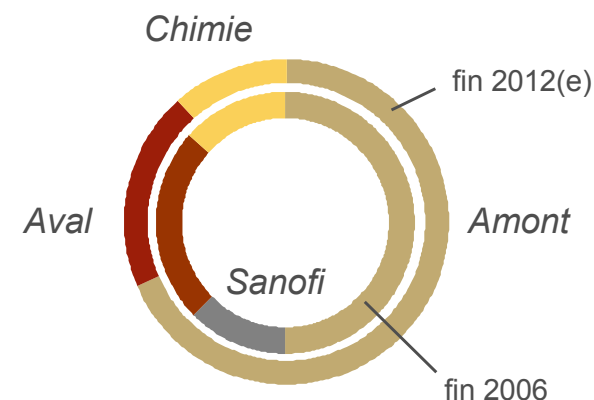
* Arabie Saoudite (huile), Koweït, Mexique

Poursuivre une politique alliant croissance et retour à l'actionnaire

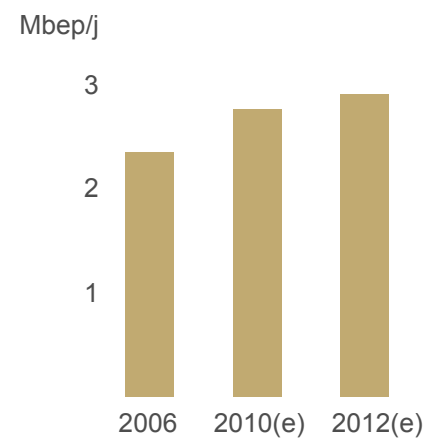
- ▶ **70% des capitaux employés dans l'Amont en 2012(e)**
 - Hausse progressive des Capex Amont pour alimenter la croissance rentable dans un nouvel environnement
 - Effort d'investissements Aval-Chimie accru à court terme avec le lancement des projets de Jubail et Port Arthur
- ▶ **Bénéfice d'un retour durable à la croissance de la production dès 2007 et de la hausse importante des cash flows Aval et Chimie d'ici 2012(e)**
- ▶ **Désinvestissement progressif des participations et des actifs non stratégiques**

Politique de retour à l'actionnaire privilégiant la croissance du dividende

Evolution des capitaux employés



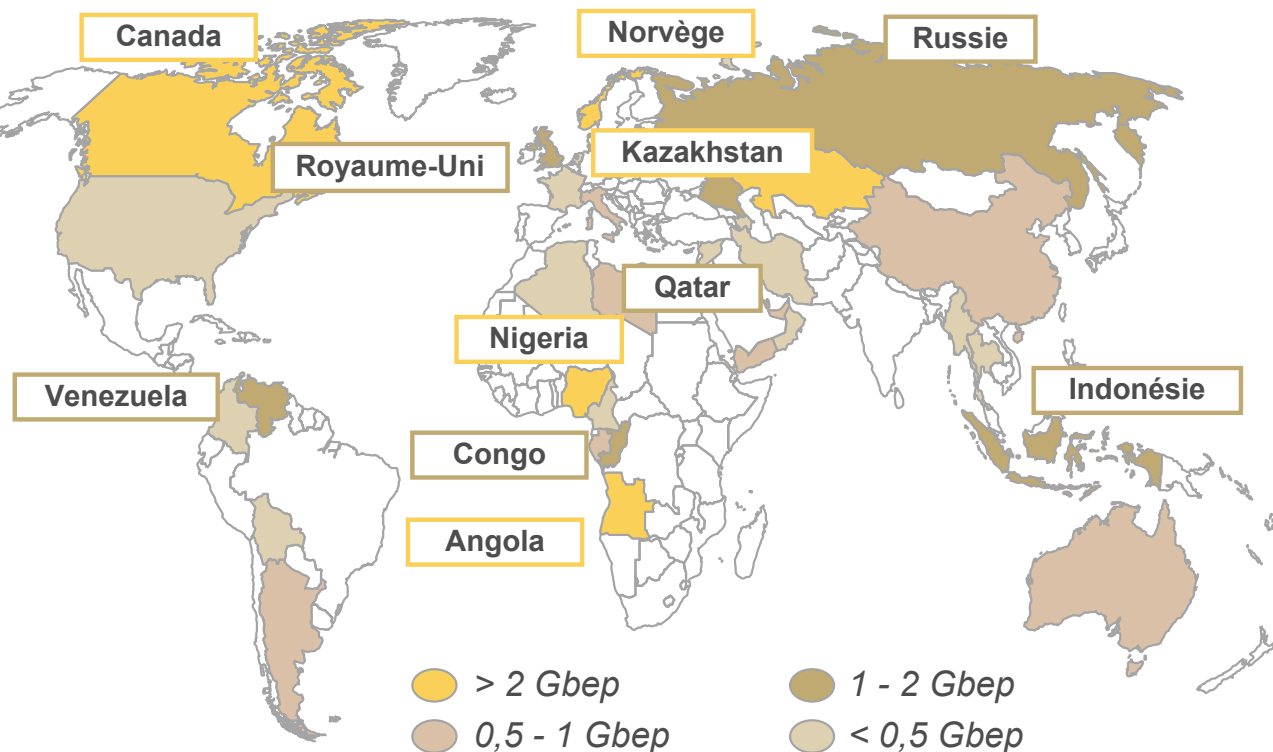
Production d'hydrocarbures*



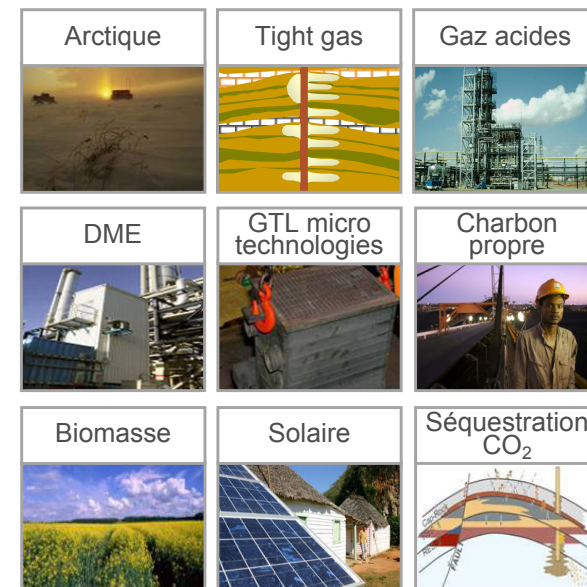
* dans un environnement de prix du Brent à 60 \$/b à partir de 2008

Une stratégie bien adaptée aux évolutions de l'offre énergétique

Ressources d'hydrocarbures de Total > 40 ans*



Thèmes de recherche pour le long terme



Concentrer l'essentiel des investissements sur la chaîne des hydrocarbures
Accélérer l'effort de R&D pour préparer le long terme
Satisfaire durablement la demande tout en préservant l'environnement

* estimation août 2007, réserves prouvées et probables et quantités potentiellement récupérables des accumulations connues (SPE - 03/07)

Avertissement

Ce document peut contenir des prévisions concernant la situation financière, les résultats d'opérations, les activités et la stratégie industrielle de Total. Ces prévisions sont fondées sur des hypothèses qui peuvent s'avérer inexactes et sont dépendantes de facteurs de risques tels que la variation des taux de change, le prix des produits pétroliers, la capacité d'effectuer des réductions de coûts sans perturbation inopportune des opérations, les considérations de réglementations écologiques, et les conditions économiques et financières générales. Total n'assume aucune responsabilité concernant la mise à jour des prévisions due à des informations nouvelles ou à des événements futurs ou autres. Des informations supplémentaires sur des facteurs qui pourraient avoir un effet sur les résultats financiers de Total sont contenues dans les documents déposés par le Groupe et ses filiales auprès de l'Autorité des Marchés Financiers et de la Securities and Exchange Commission.

L'information par secteur d'activité est présentée en conformité avec le système de reporting interne du Groupe utilisé par la Direction générale pour mesurer la performance financière et allouer les ressources. En raison de leur caractère inhabituel ou particulièrement significatif, certaines opérations qualifiées d'« éléments non-récurrents » sont exclues des informations par secteur d'activité. En général, les éléments non-récurrents concernent des opérations qui sont significatives, peu fréquentes ou inhabituelles. Cependant, dans certains cas, des opérations telles que restructurations 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 opérations similaires aient pu se produire au cours des exercices précédents, ou risquent de se reproduire lors des exercices futurs.

Les résultats ajustés des secteurs Aval et Chimie sont communiqués selon la méthode du coût de remplacement. Cette méthode est utilisée afin de mesurer la performance des secteurs et d'assurer la comparabilité de leurs résultats avec ceux des principaux concurrents du Groupe, notamment nord-américains. 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 à des prix moyens de la période 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.

Dans ce cadre, les indicateurs de performance tels que le résultat opérationnel ajusté, le résultat opérationnel net ajusté et le résultat net ajusté se définissent comme les résultats au coût de remplacement, hors éléments non récurrents et hors quote-part, pour TOTAL, des amortissements des immobilisations incorporelles liés à la fusion Sanofi-Aventis. Ils sont destinés à faciliter l'analyse de la performance financière et la comparaison des résultats entre périodes.