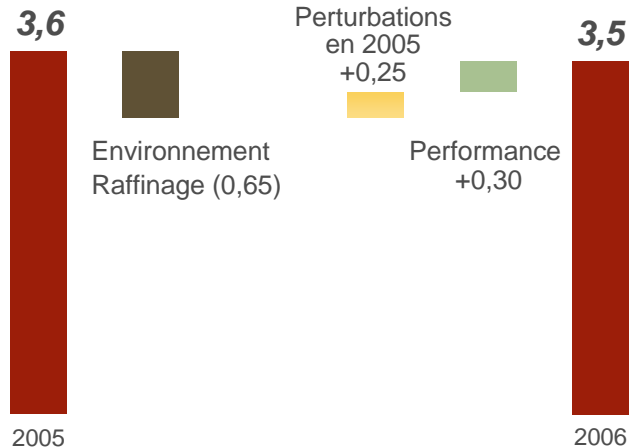


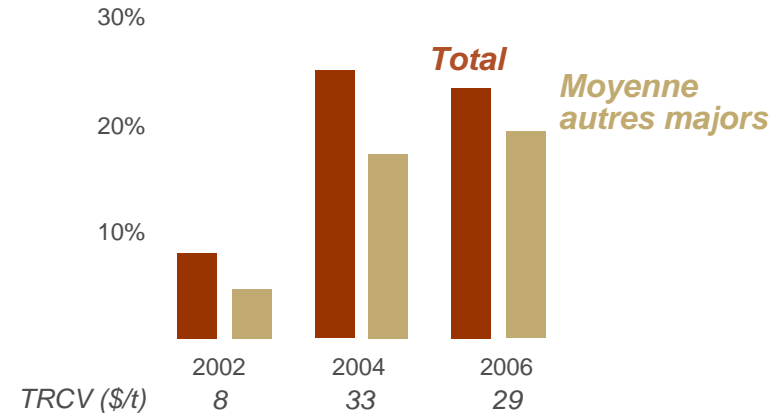
Aval

Bonne performance de l'Aval en 2006

Résultat opérationnel net ajusté de l'Aval (G\$)



Rentabilité de l'Aval*



- Bonne résistance du raffinage à un environnement moins porteur**
 - Bénéfice de l'organisation en hubs
 - Hausse des traitements
- Progression des résultats du marketing, notamment dans les spécialités**

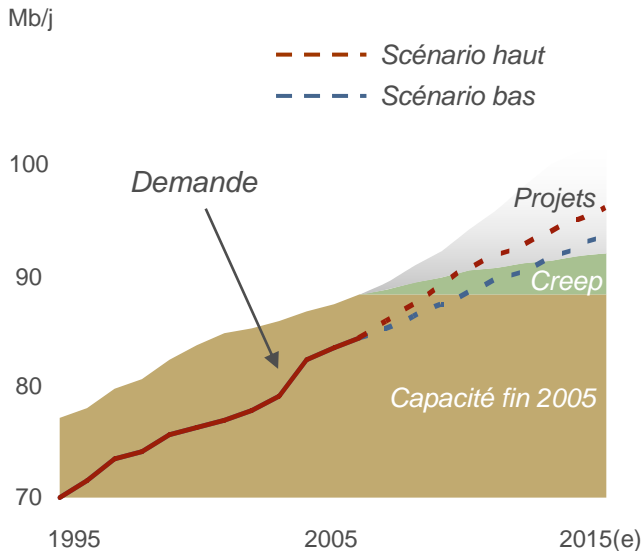
- Bénéfice des positions de leader en Europe et en Afrique**
- Discipline d'investissement et amélioration continue des performances**

Avantage compétitif reflétant la qualité du portefeuille

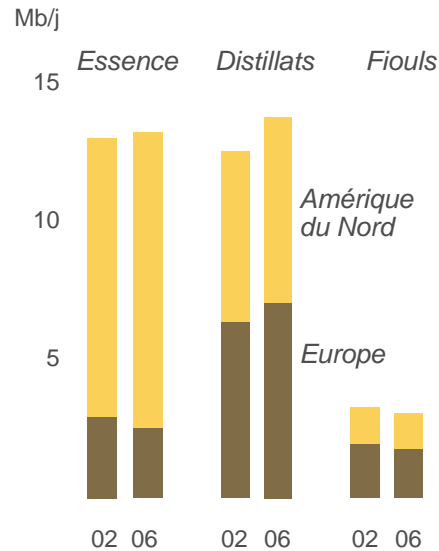
* ROACE estimés sur la base des publications par les sociétés, moyenne pondérée pour les autres majors

Environnement de l'Aval globalement favorable

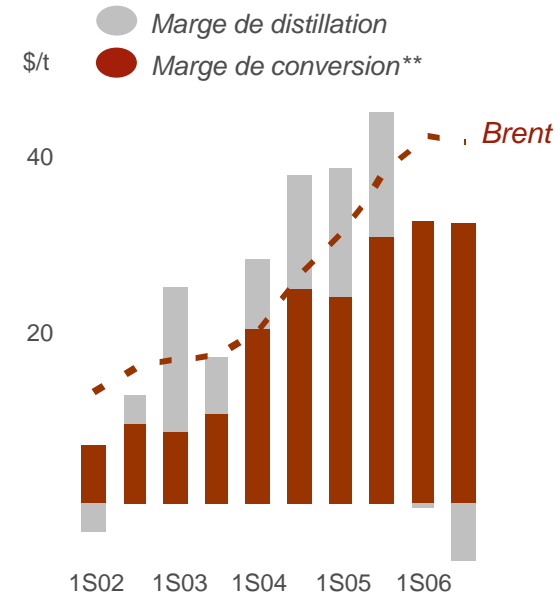
Demande mondiale vs. capacité de raffinage*



Demande de produits du bassin Atlantique*



Marges de raffinage en Europe (TRCV)



► Bon taux d'utilisation des capacités de raffinage

- Demande robuste en Asie
- ... et incertitudes sur le calendrier de mise en service des nouvelles unités

► Besoin en nouvelles capacités de conversion

- ... mais augmentation des coûts de construction

► Forte corrélation entre marge de conversion et prix du brut

- ... et volatilité des marges de distillation

* AIE, estimations Total

** marge de réformage, cracking et visbreaking

Raffinage : investissements d'environ 1 G€ par an d'ici 2010*

Europe : poursuite de l'adaptation de l'outil de raffinage à l'évolution des marchés

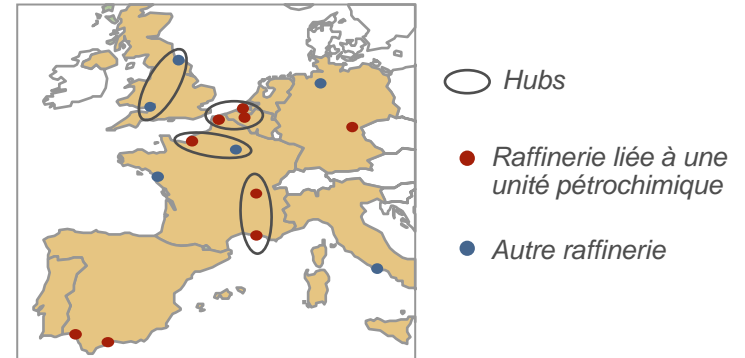
- Hausse des productions de diesel : DHC de Normandie, projet de DHC à Huelva
- Nouvelles capacités de désulfuration : Lindsey, Donges...
- Modernisation des usines dans le cadre des grands arrêts
- Maîtrise des frais fixes et amélioration de la fiabilité

Amérique du Nord : étude d'un jeu de solutions intégrées de valorisation des huiles lourdes pour le long terme

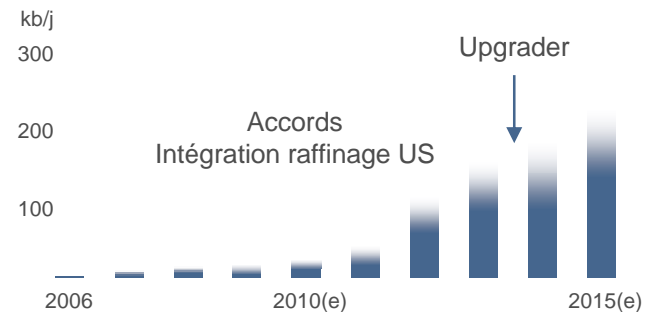
- Upgrader au Canada
- Accords avec des raffineurs nord-américains
- Synergies avec le Coker de Port Arthur

Asie / Moyen-Orient : positionnements ciblés pour tirer parti de la croissance des marchés

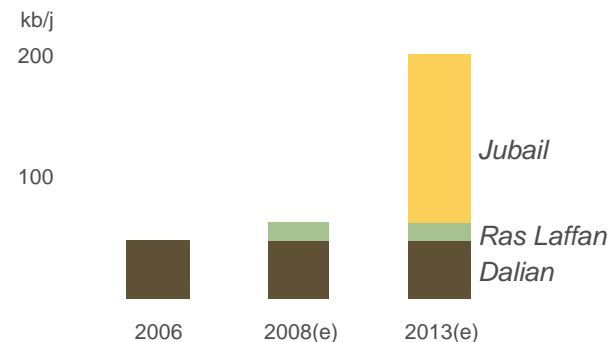
- Projet de raffinerie convertissante à Jubail
- Construction du DHC de Dalian et étude de projets communs raffinage-pétrochimie en Chine



Production d'huiles lourdes de Total au Canada



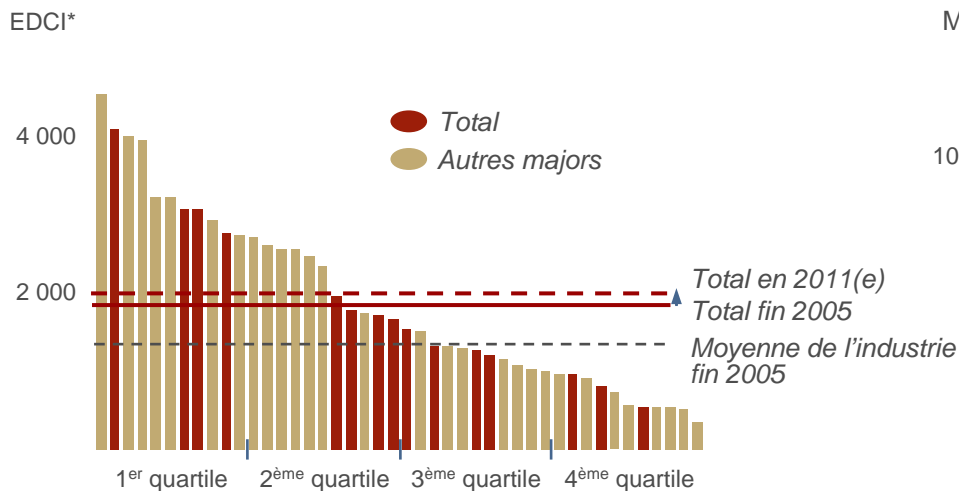
Capacité de raffinage en Asie / Moyen-Orient



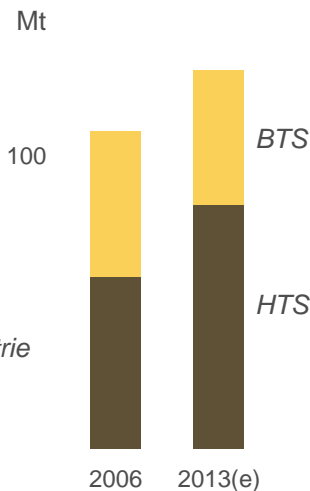
* estimation hors capitalisation des grands arrêts, moyenne 2007-2010

Amélioration du positionnement du raffinage de Total

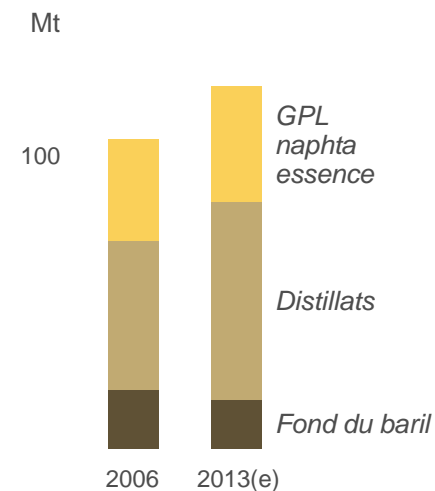
Positionnement des raffineries des majors en Europe



Traitements des raffineries de Total**



Productions des raffineries de Total**



► Quatre raffineries parmi les mieux positionnées en Europe

- 4 projets en développement ou à l'étude permettant d'augmenter l'EDCI*

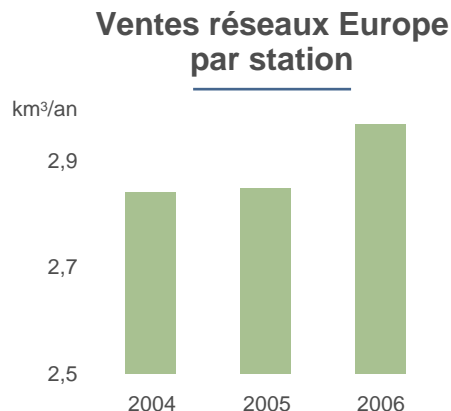
► Capacités en hausse de près de 10% à l'horizon du démarrage de Jubail

► Croissance des productions d'essences et de distillats malgré des charges plus lourdes et plus soufrées : près de 85% des produits au début de la prochaine décennie

* EDCI : Equivalent Distillation Capacity Index, estimations Total sur la base de données publiques à fin 2005, y compris participations

** après démarrage de Jubail, y compris quote-part dans Cepsa (48,8%)

Adaptation du marketing aux évolutions de marché

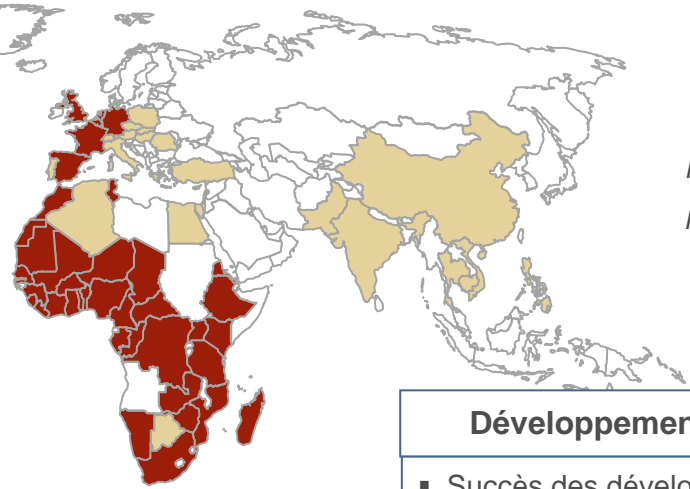
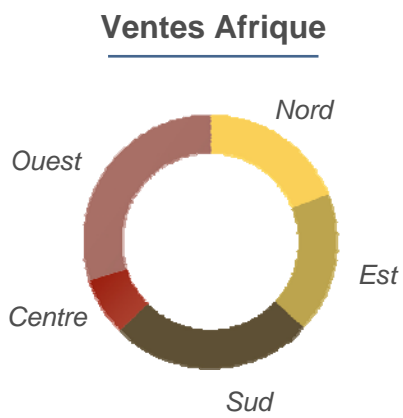


Consolidation du marketing européen dans un contexte de prix du brut élevé

- Position de leader en Europe de l'Ouest
 - Positionnement de la marque TOTAL
 - Restructurations réussies (Allemagne, Royaume-Uni)
 - Diversification de l'offre (carburants, non-fuel)
 - Participation à la montée en puissance des biocarburants
- Programmes de productivité pour compenser l'impact de l'érosion des marges et de l'inflation

Position de leader en Afrique

- Succès de l'intégration des activités acquises en 2005
- Portefeuille bien diversifié



Développements ciblés en Asie

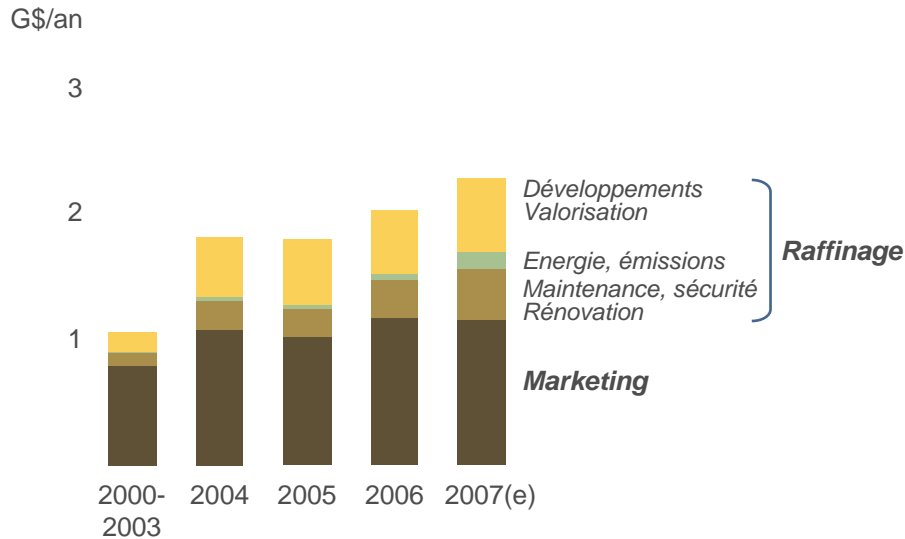
- Succès des développements réseaux au Pakistan, Cambodge et Philippines
- Mise en œuvre des associations en Chine (Beijing, Shanghai)
- Croissance des spécialités

* y compris quote-part de Cepsa

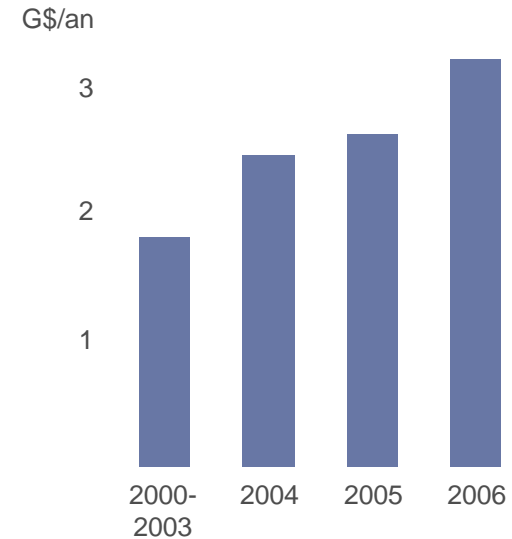


Forte contribution de l'Aval au cash flow net du Groupe

Investissements Aval*



Cash flow net de l'Aval**



- ▶ **Nouveaux projets d'amélioration du raffinage**
 - HDS Lindsey, DHC Huelva, Coker Port Arthur
- ▶ **Effort accentué pour améliorer la fiabilité**
 - +1% de fiabilité du raffinage
⇔ environ +0,1 G\$ sur le cash flow net 2006

- ▶ **Succès des programmes de productivité**
 - +0,8 G\$ sur la période 2000-2005
 - +0,2 G\$ en 2006
- ▶ **Contribution du DHC de Normandie en 2007**

* hors capitalisation des grands arrêts, représentant près de 0,5 G\$ en 2007(e)

** au coût de remplacement, avant variation du BFR