

# Aval



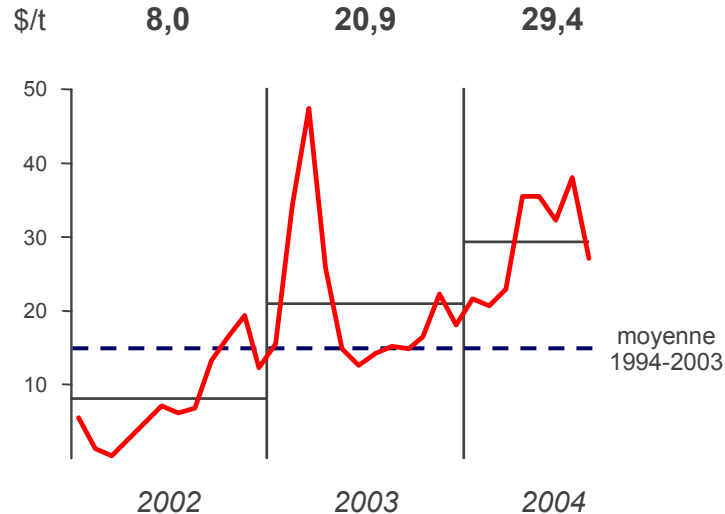
**TOTAL**

Septembre 2004

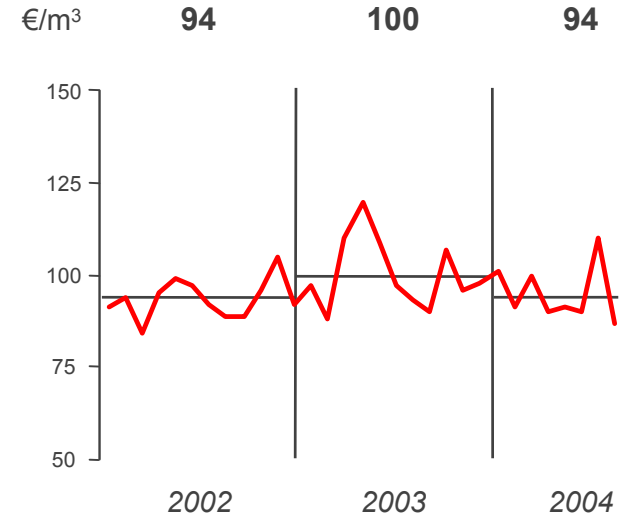
Communication Financière - [www.total.com](http://www.total.com)

# Environnement de l'Aval : tensions sur les marchés

Marge de raffinage européenne (TRCV)



Marges réseau en Europe (OPAL)\*



- Marge de raffinage européenne élevée, tirée par la demande d'essences aux États-Unis et des stocks bas dans le bassin atlantique
- Marges de marketing affectées par la hausse des prix d'achat des produits

\* pondérées sur la base du portefeuille Total



TOTAL

# Raffinage : capitaliser sur la taille et l'intégration des actifs

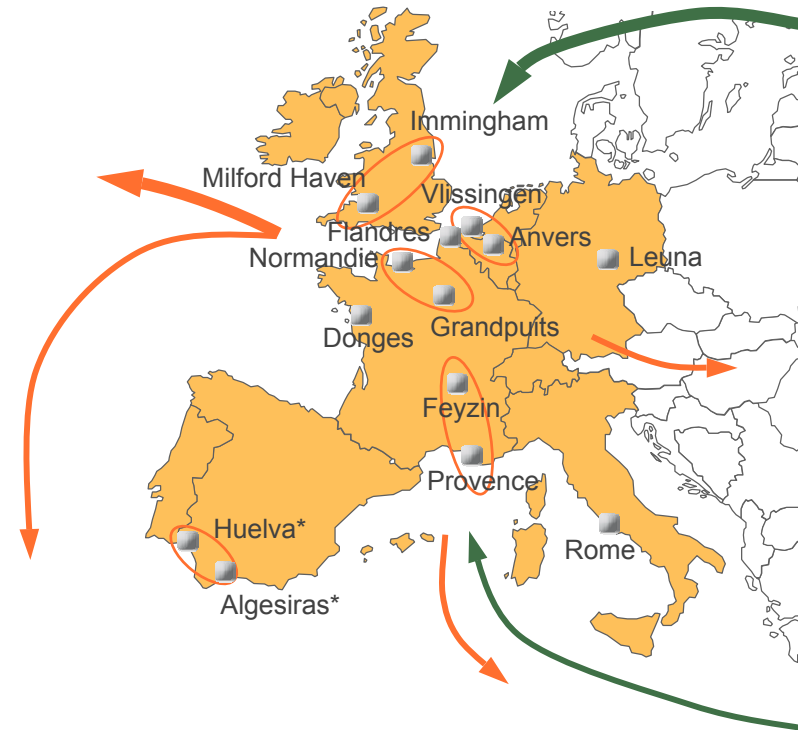
## ■ Bon équilibre du raffinage européen obtenu grâce à la croissance du commerce international

- Tensions sur le marché américain des essences soutenant la valorisation CIF sur le bassin atlantique
- Croissance du marché intérieur des distillats satisfaite par l'augmentation des flux ex-CEI

## ■ Position compétitive de Total, 1<sup>er</sup> raffineur de la zone avec près de 20% des capacités

- Raffinage essentiellement côtier
- Bénéfice de l'organisation en hubs
- Importante capacité d'affrètement sécurisée dans un marché shipping tendu

## Flux de produits raffinés



→ **Exportations nettes d'essences** : 18 Mt en 2003  
(environ 15% de la production de la zone)

→ **Importations nettes de distillats** : 22 Mt en 2003  
(près de 10% de la demande de la zone)

\* Cepsa



# Adaptation continue du raffinage de Total aux évolutions de marché

## Investir pour adapter les productions des raffineries à l'évolution de la demande

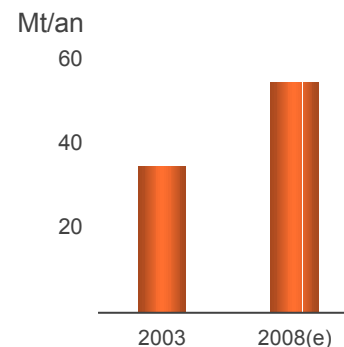
- **Essences :** Maîtrise de l'excédent
  - valorisation des exports sur le marché US
  - flexibilité d'envoi vers les vapocraqueurs
- **Diesel :** Forte augmentation de la production à partir de 2006 grâce au nouveau DHC de Normandie
- **Fuels lourds :** Excédent réduit (impact du DHC)

## Achever l'adaptation aux spécifications 2009

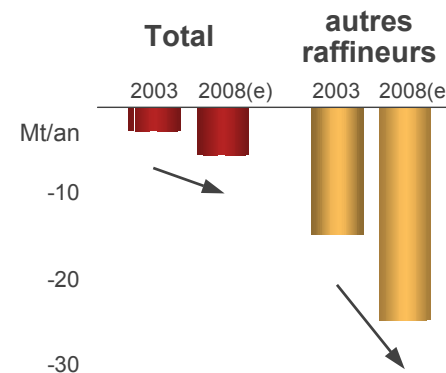
- 9 raffineries sur 12 capables de produire de l'essence et du diesel à 10 ppm de soufre dès 2005

## Augmenter l'efficacité énergétique des raffineries

Besoin d'importations d'essences aux États-Unis\*



Déficit de production de diesel en Europe\*

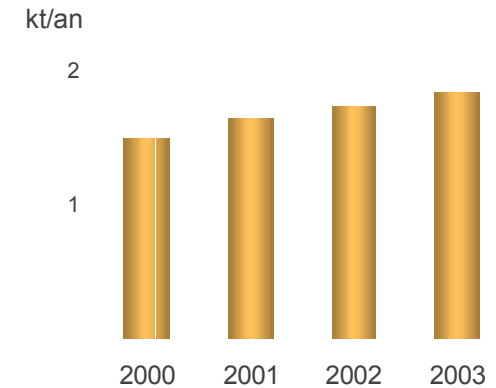


\* estimations basées sur prévisions AIE/DOE

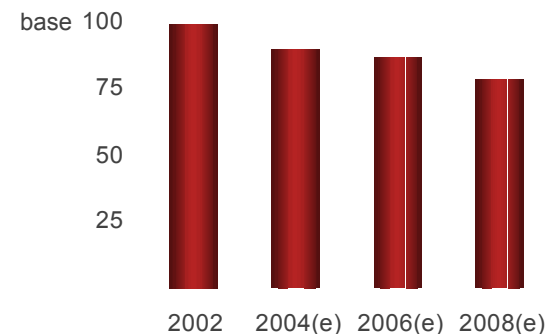
# Poursuite de la stratégie de renforcement des réseaux européens

- Recherche de la taille critique sur tous les marchés choisis (au moins 10% de part de marché)
- Mise aux couleurs TOTAL réalisée à près de 95% en Europe (6 700 stations)
- Stratégie de segmentation de l'offre en France
  - Réseau TOTAL complété par 300 stations de marquage Elf et 2 200 stations de proximité Elan
- Adaptation des réseaux
  - Investissements sur les stations à fort potentiel
  - Poursuite des fermetures de stations marginales : environ 800 stations d'ici 2008
  - Développement des ventes non-fuel
- Développement de niches de marché
  - AS24 : 560 stations dédiées aux poids lourds dans 12 pays d'Europe

## Ventes par station



## Capitaux employés du réseau Europe



TOTAL

# Amélioration continue des performances de l'Aval

## ■ Budget d'investissement de 1,5 G€ par an en moyenne sur la période 2004-2006(e)

- Investissements présentant une bonne rentabilité

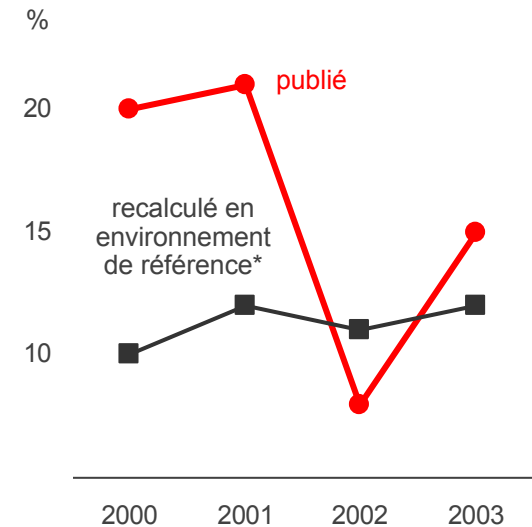
## ■ Plans de productivité 2004-2006 : + 400 M€(e) d'impact récurrent sur le résultat opérationnel à l'horizon 2006

- Amélioration des performances de l'outil industriel
- Programme de maîtrise des coûts fixes
- Bénéfice du renforcement de l'intégration raffinage / pétrochimie
- Impact du renforcement des réseaux européens

## ■ Développements ciblés

- Spécialités (GPL, lubrifiants, fluides spéciaux)
- Renforcement des positions en Afrique et dans le bassin méditerranéen
- Asie : croissance des réseaux au Pakistan et aux Philippines

## ROACE



\* TRCV = 12 \$/t ; €/ \$ = 1,1 ; Brent = 20 \$/b

