



TOTAL

Résultats et perspectives à mi-2004

Septembre 2004

Résultats



TOTAL

Septembre 2004

Communication Financière - www.total.com

Forte hausse des résultats au 1^{er} semestre 2004

G€				G\$		
1S04	1S03	Variation		1S04	1S03	Variation
7,57	6,86	+10%	Résultat opérationnel des secteurs*	9,29	7,58	+23%
4,04	3,77	+7%	Résultat opérationnel net des secteurs*	4,96	4,17	+19%
4,14	3,89	+7%	Résultat net* (part du Groupe)	5,08	4,30	+18%
6,67	6,05	+10%	Bénéfice net par action* (€, \$)	8,19	6,69	+22%

- Brent 33,7 \$/b contre 28,7 \$/b au 1^{er} semestre 2003 (+17%)
- Marge de raffinage européenne (TRCV) 28,0 \$/t contre 24,9 \$/t au 1^{er} semestre 2003 (+12%)
- Parité euro-dollar 1,23 \$/€ contre 1,10 \$/€ au 1^{er} semestre 2003 (-11%)

chiffres en dollars convertis à partir des chiffres en euros sur la base du taux de change moyen de la période

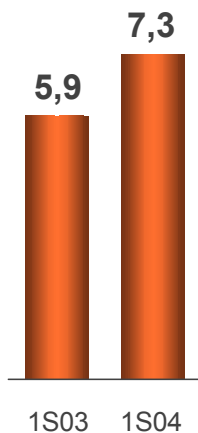
* hors éléments non-récurrents



TOTAL

Progression de la performance de tous les secteurs d'activités

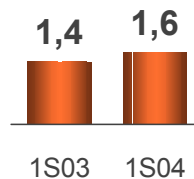
Résultat opérationnel hors éléments non-récurrents (G\$)



Amont

- Contexte de prix du brut élevés
- Croissance des productions d'hydrocarbures de 4%

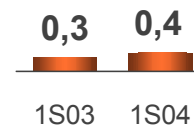
ROACE : 31%



Aval

- Marge de raffinage européenne élevée
- Poursuite des programmes de productivité

ROACE : 17%



Chimie

- Chimie de base affectée par la hausse du coût des matières premières
- Bonne performance des Spécialités

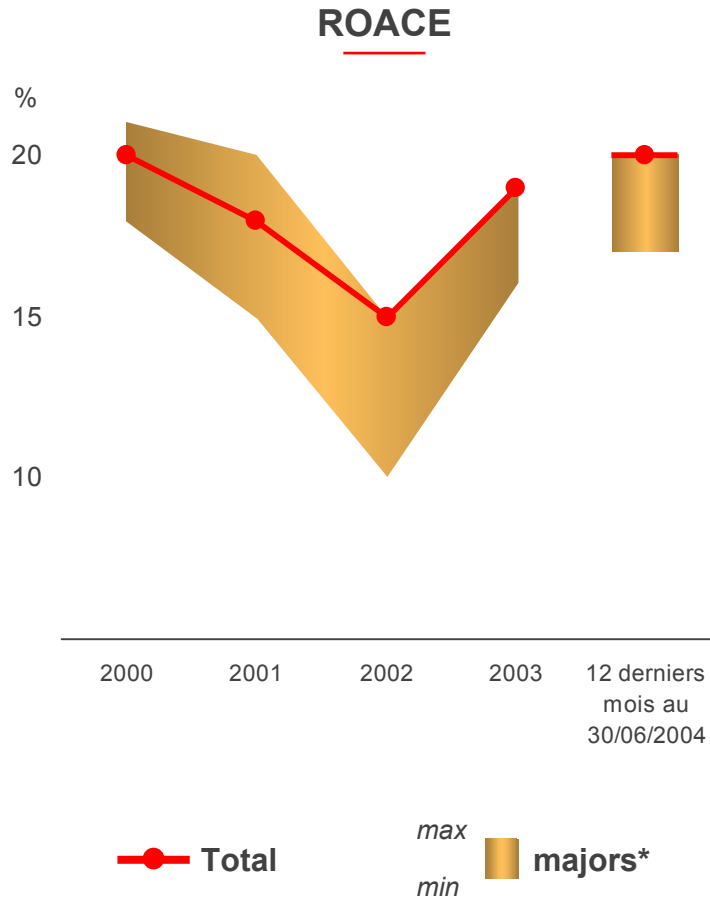
ROACE : 4%

ROACE au 30 juin 2004, hors éléments non-récurrents et hors amortissements des goodwill dans la Chimie, sur la base des comptes en euros des douze derniers mois



TOTAL

Rentabilité de Total au niveau des meilleurs de l'industrie



■ Croissance rentable

■ Poursuite des programmes de productivité dans tous les secteurs

■ Bénéfice de la discipline financière

- Continuité dans la politique d'investissement
- Efforts de réduction du besoin en fonds de roulement

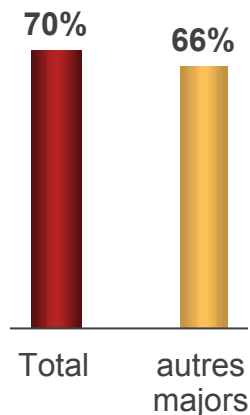
ROACE Groupe hors éléments non-récurrents
* ExxonMobil, BP, Shell, Total, ChevronTexaco



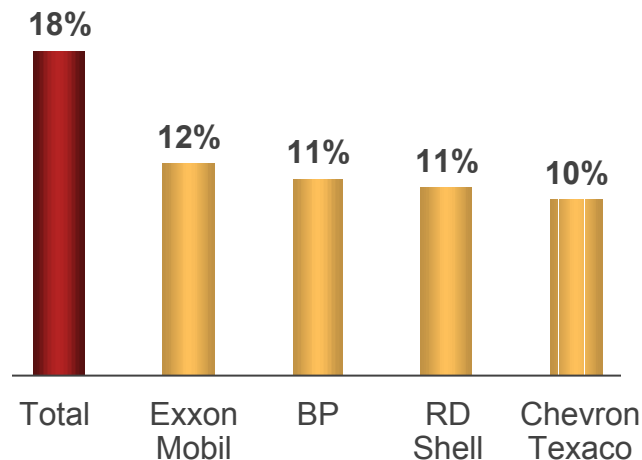
TOTAL

Effort d'investissement et retour à l'actionnaire les plus élevés parmi les majors sur la période 2001-2003

Capex*
(en % du cash flow d'exploitation)



Dividendes + rachats d'actions
(en % de la capitalisation fin 2000)



- Qualité du portefeuille de projets justifiant un programme d'investissement soutenu
- Points morts bas maximisant le cash flow d'exploitation
- Produits de cessions d'actifs non-stratégiques rendus à l'actionnaire

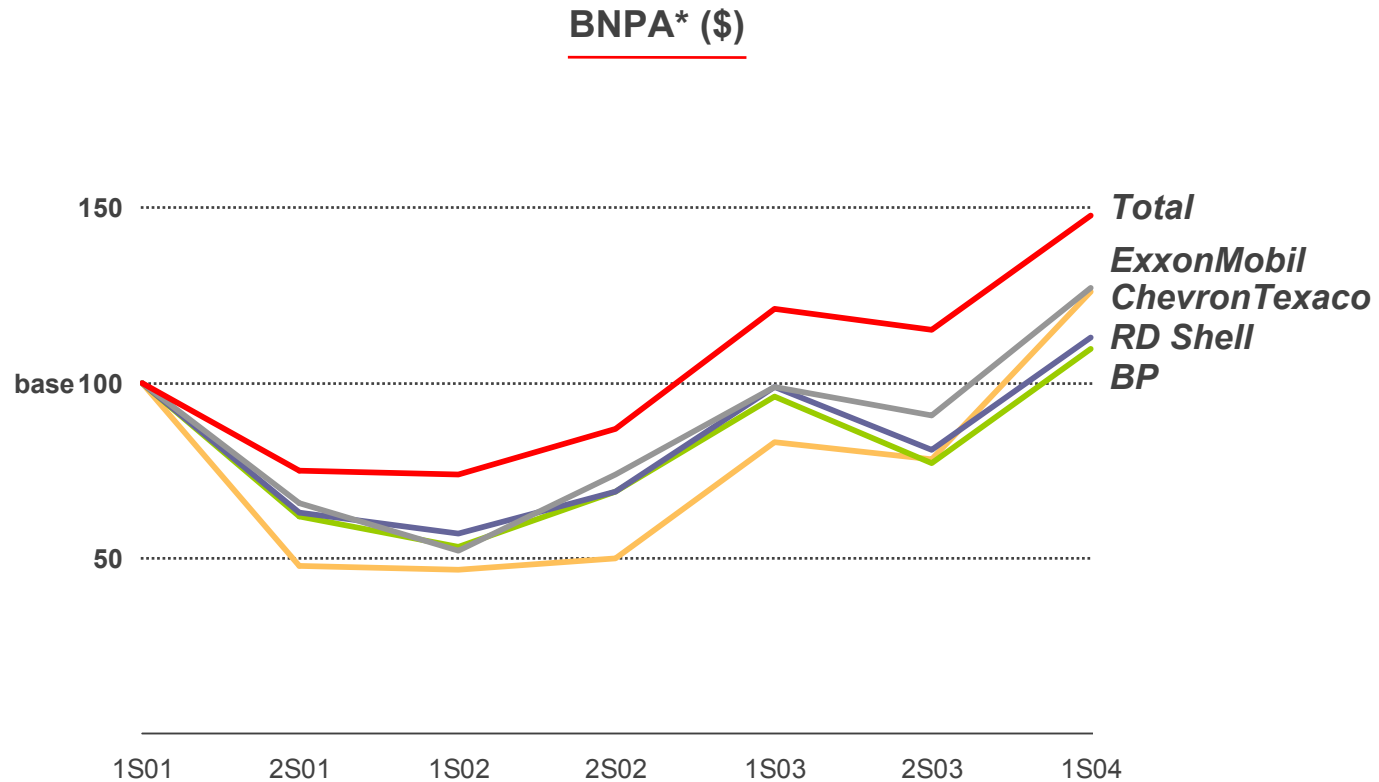
ratios calculés sur la période 2001-2003, en dollars

* hors acquisitions



TOTAL

Forte progression du BNPA depuis 2001



* hors éléments non-récurrents
source : chiffres publiés par les sociétés



TOTAL

Passage aux nouvelles normes IFRS pour Total

- **Convergence des nouveaux principes comptables avec les US GAAP**
 - Actions propres détenues en VMP désormais déduites des capitaux propres
 - Arrêt de l'amortissement des goodwill

- **Transition sans effet net significatif sur les immobilisations nettes**

- **Valorisation des stocks**
 - Méthode FIFO au lieu du coût de remplacement
 - Impact sur le résultat net et les capitaux propres

- **Nouvelles normes sans impact global significatif sur le résultat net à l'exception de la valorisation des stocks**

États financiers 2004 selon les normes IFRS disponibles en avril 2005

Pour permettre une bonne lisibilité, maintien d'une présentation des résultats au coût de remplacement

