

Chimie

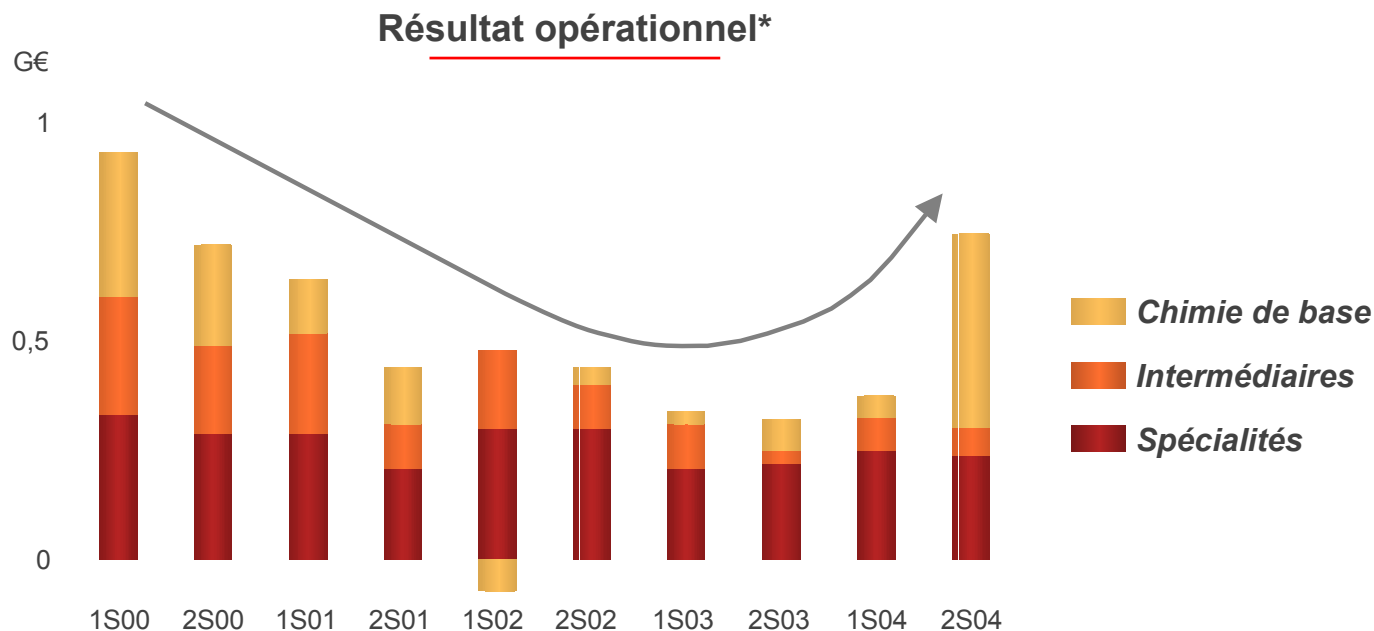


TOTAL

Février 2005

Communication Financière - www.total.com

Redressement des résultats de la Chimie en 2004



■ Forte hausse des résultats de la Chimie de base

- Rebond des marges de vapocraqueurs en Europe et aux Etats-Unis au deuxième semestre 2004
- Très bonne performance de la JV Total-Samsung en Corée du Sud

■ Résultats des Intermédiaires affectés par la baisse du dollar

■ Progression du résultat de toutes les Spécialités en 2004

Hausse de la rentabilité de la Chimie à 8,5% en 2004** (10% hors Arkema)

* hors éléments non-récurrents, peintures cédées début 2003, création de la JV Total-Samsung en août 2003

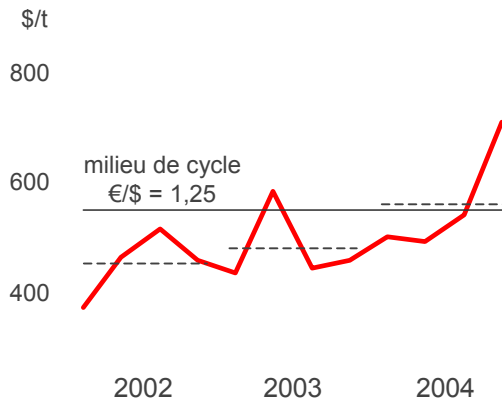
** environnement 2004 très proche du milieu de cycle de la pétrochimie



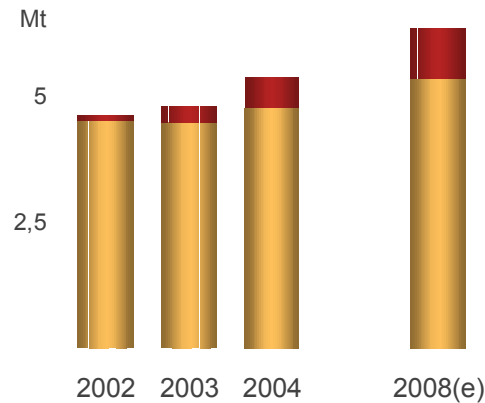
TOTAL

Croissance des productions d'oléfines de Total dans un contexte de redressement des marges

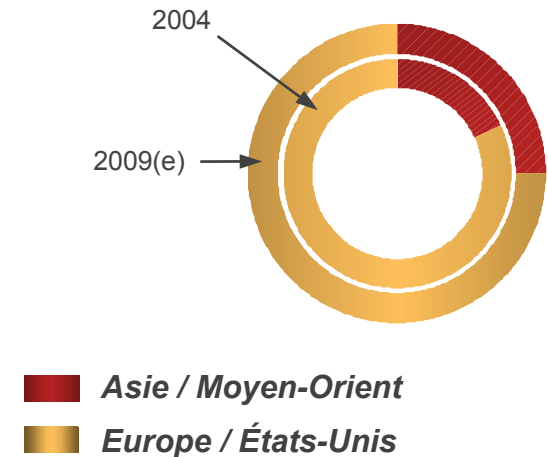
GI atlantique*



Productions d'oléfines de Total



Capitaux employés de la pétrochimie au 01/01



■ Poursuite de la croissance des productions d'oléfines à l'horizon 2008

- Montées en puissance, dégoulotages et extensions de capacités (Port Arthur, QAPCO, Samsung)
- Objectif d'amélioration du taux de disponibilité des craqueurs

■ Situation difficile du marché du polyéthylène en Europe

■ Concentration des investissements de croissance en Asie et au Moyen-Orient

* indicateur pétrochimique atlantique = 50% de l'indicateur Europe + 50% de l'indicateur US

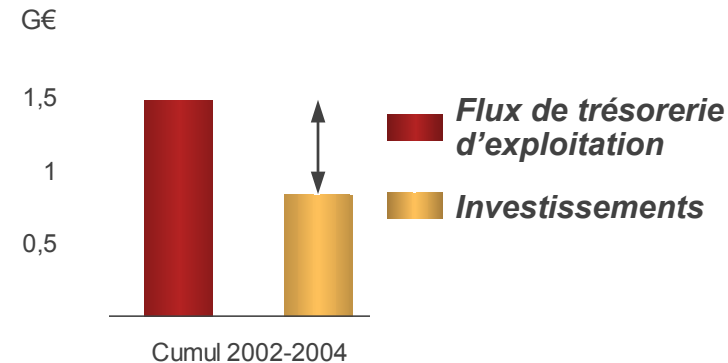


Spécialités : développement rentable et économe en capitaux

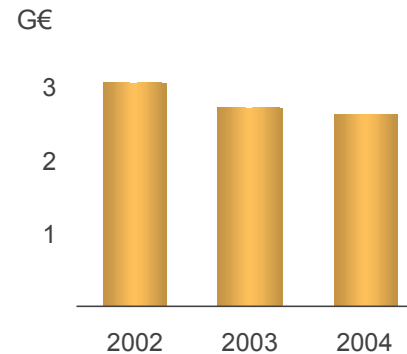
- Croissance du chiffre d'affaires de 5% en 2004
- Hausse de 14% du résultat opérationnel malgré la baisse du dollar
- Rentabilité 2004 supérieure à 10%
- Forte génération de cash flow
- Stratégie de développement rentable
 - Efforts importants de R&D
 - Développement dans les zones de croissance, notamment en Asie

Importante création de valeur

Cash flow des Spécialités



Capitaux employés au 31/12*



* hors peintures cédées début 2003

Arkema : objectif de spin-off confirmé pour 2006*

Février 2004
Annonce du
projet de spin-off

Juin 2004
Management
mis en place

Octobre 2004
Création d'Arkema

2005 : Préparation du spin-off

- Rodage de l'organisation et des outils de gestion
- Poursuite de l'amélioration des performances
- Mise au point de l'opération de marché

Résultats 2004 contrastés

▶ **Produits Vinyliques**

- Résultat proche de l'équilibre en milieu de cycle

▶ **Chimie industrielle**

- Augmentation des volumes avec une bonne tenue des marges

▶ **Produits de performance**

- Difficulté à répercuter les hausses de prix

Perspectives 2005

- Projet de rationalisation pour être à l'équilibre en bas de cycle

- Dégoulottages et démarrages de nouvelles unités

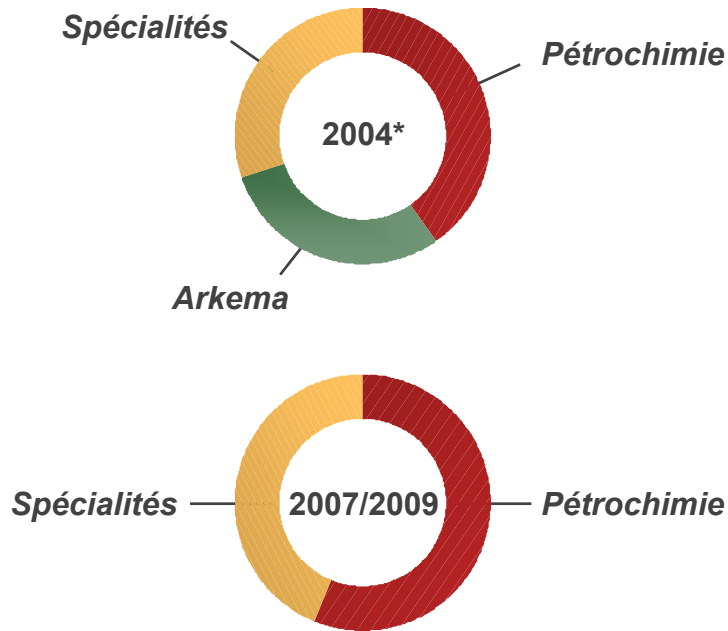
- Objectif de restauration des marges

***Redressement de l'activité à partir de fin 2004
malgré la faiblesse du dollar***

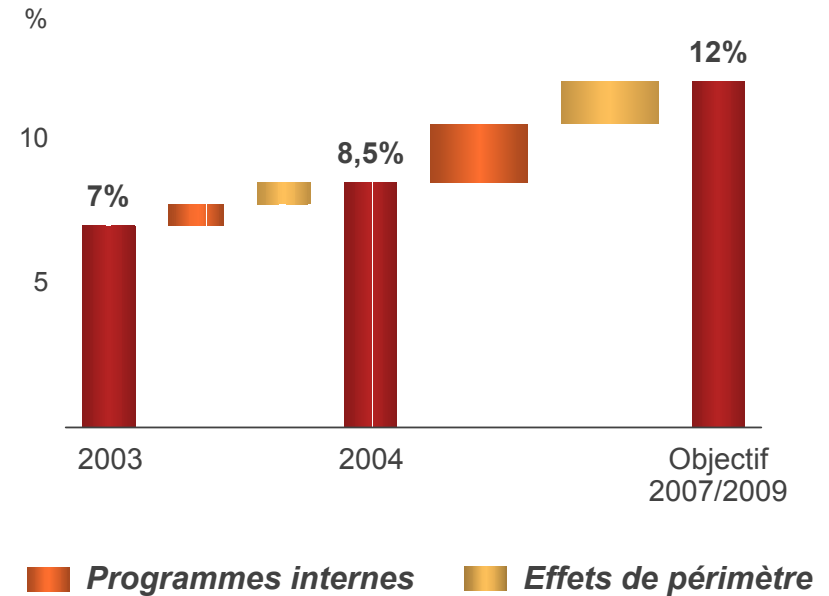
* sous réserve des conditions de marché et de l'information / consultation des instances représentatives du personnel

Maintien d'un objectif ambitieux d'amélioration de la rentabilité

Capitaux employés de la Chimie



Rentabilité de la Chimie en environnement de référence**



**Amélioration continue des performances,
maîtrise des capitaux employés et impact de l'évolution du périmètre**

* au 31/12/2004

** Brent = 25 \$/b ; TRCV = 15 \$/t ; €/€ = 1,25 ; milieu de cycle pour la pétrochimie

