

Résultats



TOTAL

Février 2005

Communication Financière - www.total.com

Résultats au plus haut historique au 4^{ème} trimestre 2004 et sur l'ensemble de l'année

<i>en milliards d'euros</i>	4T04	4T03	%	2004	2003	%
Résultat opérationnel des secteurs ^a	5,08	3,21	+58%	17,1	13,0	+32%
Résultat net ajusté ^b (part du Groupe)	2,52	1,75	+44%	9,04	7,34	+23%
Bénéfice net par action ajusté ^b (€)	4,13	2,79	+48%	14,7	11,6	+27%

<i>en milliards de dollars^c</i>	4T04	4T03	%	2004	2003	%
Résultat opérationnel des secteurs ^a	6,59	3,82	+73%	21,3	14,7	+45%
Résultat net ajusté ^b (part du Groupe)	3,27	2,08	+57%	11,2	8,31	+35%
Bénéfice net par action ajusté ^b (\$)	5,36	3,32	+62%	18,3	13,1	+40%

^a hors éléments non-récurrents

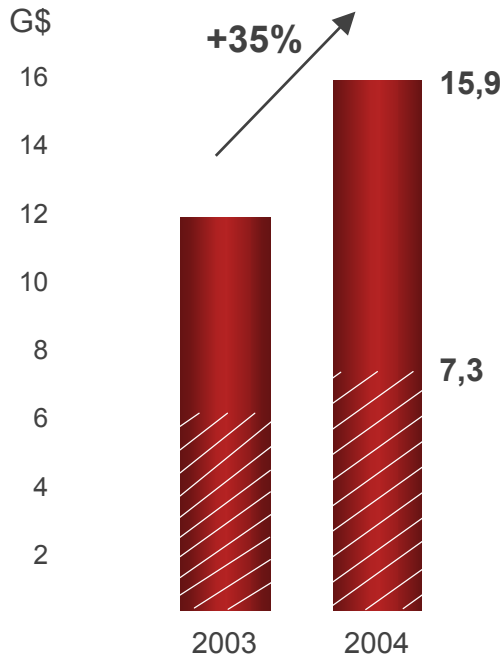
^b hors éléments non-récurrents et hors quote-part pour Total des amortissements des immobilisations incorporelles et des survaleurs liés à la fusion Sanofi-Aventis

^c chiffres en dollars obtenus à partir des chiffres en euros convertis sur la base du taux de change moyen €/ \$ de la période



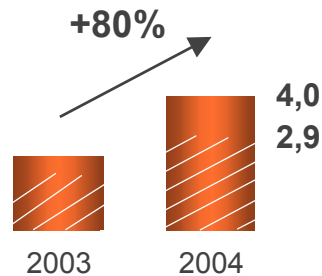
TOTAL

Bonne performance des secteurs d'activité en 2004



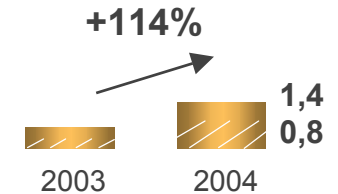
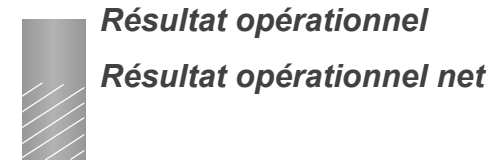
Amont

- Impact de la hausse du prix des hydrocarbures
- Croissance des productions
- Fiscalité moyenne plus élevée en 2004



Aval

- Forte hausse des marges de raffinage
- Bonne résistance du marketing
- Bénéfice des programmes de productivité



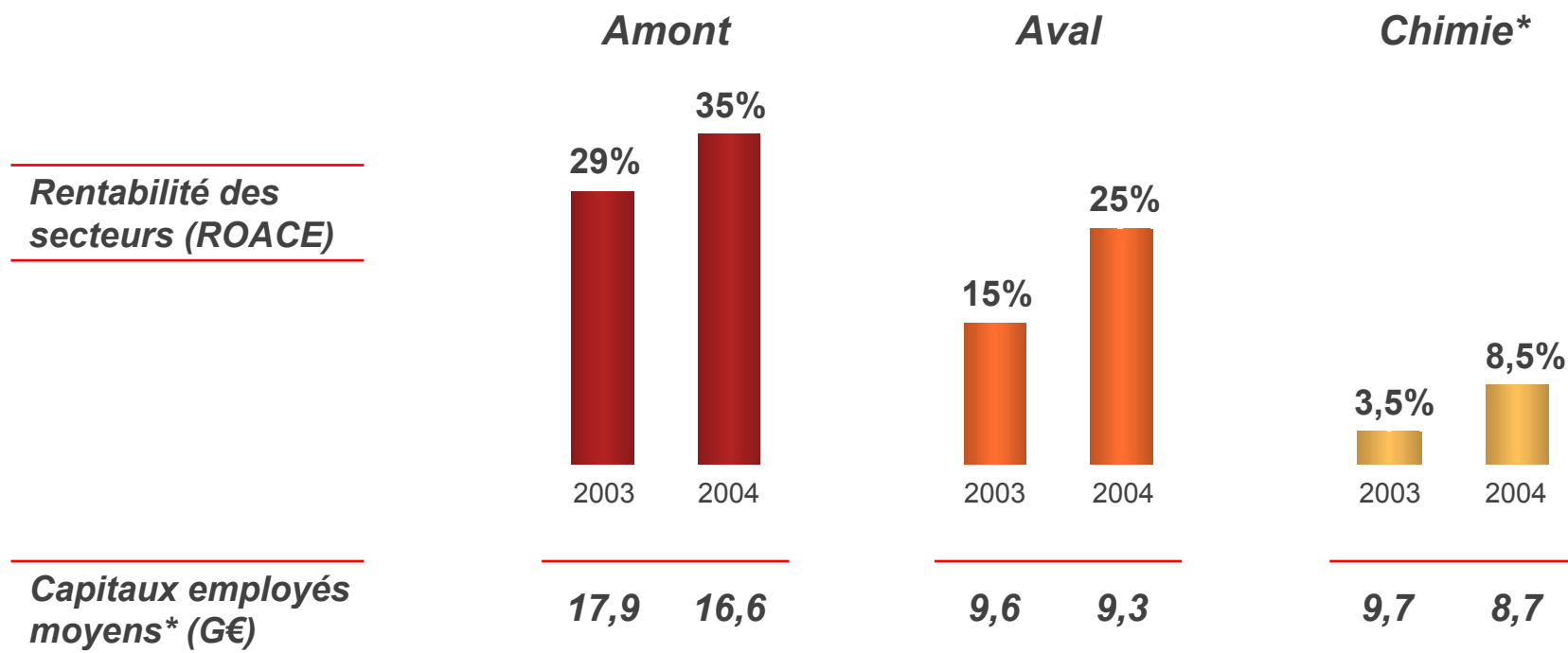
Chimie

- Rebond de la pétrochimie
- Impact défavorable de la baisse du dollar
- Bonne performance des Spécialités

hors éléments non-récurrents



Progression de la rentabilité de tous les secteurs



- Investissements 2004 conformes aux prévisions : 8,7 G€ (10,7 G\$), dont 71% dans l'Amont
- Impact de la baisse du dollar sur les capitaux employés de l'Amont
- Amortissements et provisions exceptionnels dans la Chimie pour 0,9 G€

hors éléments non-récurrents

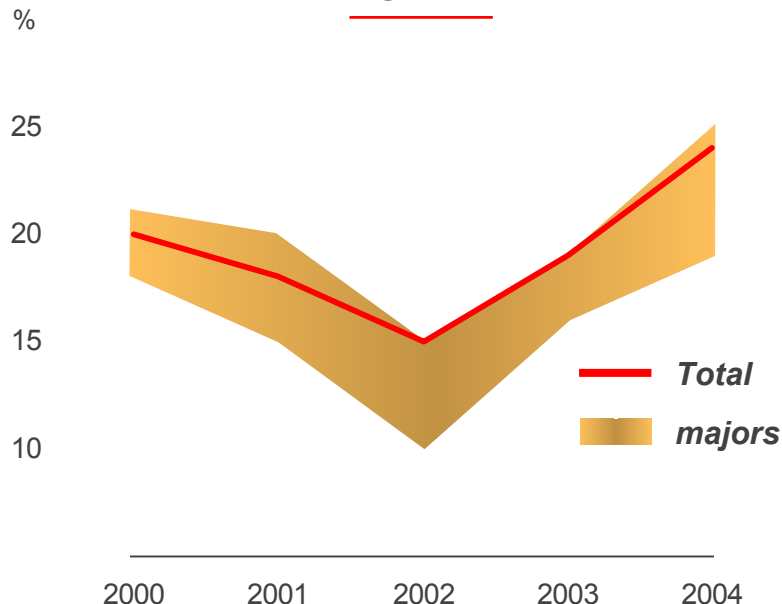
* les capitaux employés de la Chimie sont retraités de la provision pour sinistre AZF (0,1 G€ fin 2004 contre 0,3 G€ fin 2003)



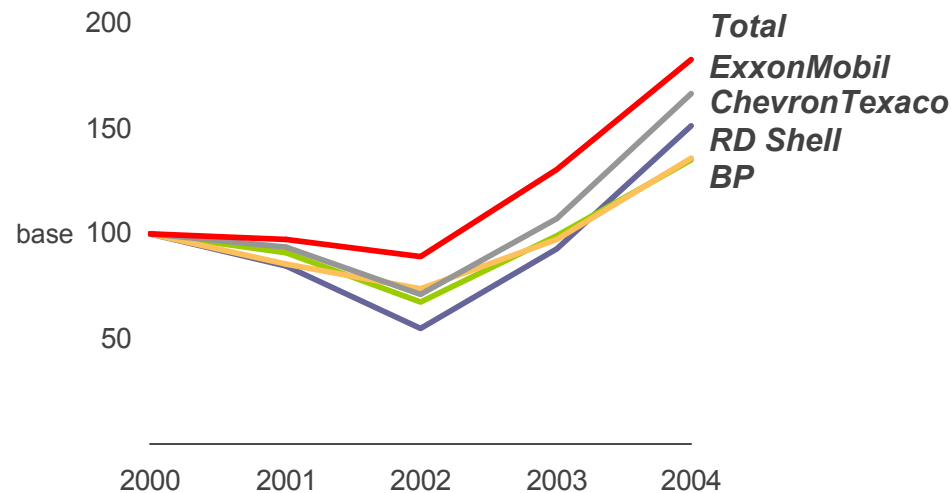
TOTAL

Depuis 2000, performance de Total au niveau des meilleurs

ROACE*



BNPA* (\$)

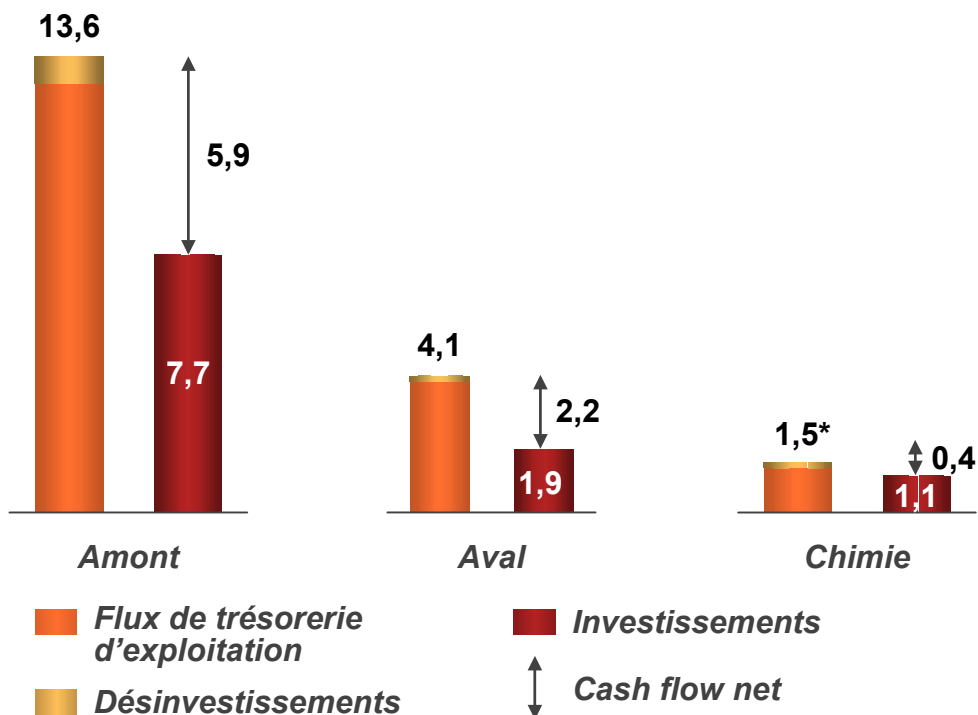


- Croissance soutenue et point mort bas dans l'Amont
- Programmes continus d'amélioration des performances, développements ciblés et maîtrise des capitaux employés dans l'Aval et la Chimie

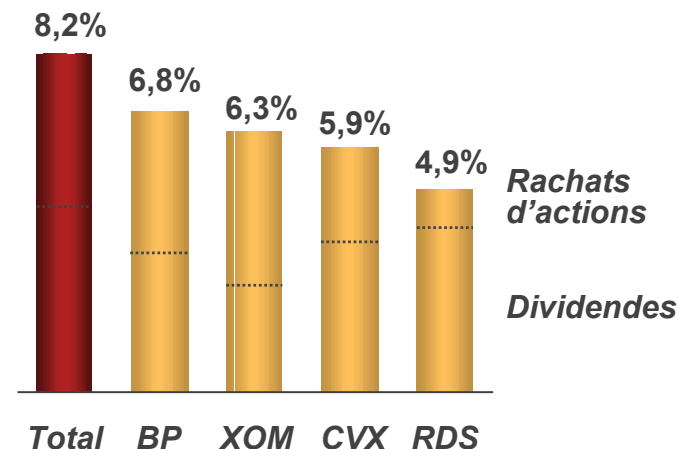
* résultats ajustés, estimations pour les autres majors

Allocation du cash flow en 2004

Cash flow et investissements des secteurs (G\$)



Retour à l'actionnaire en 2004**



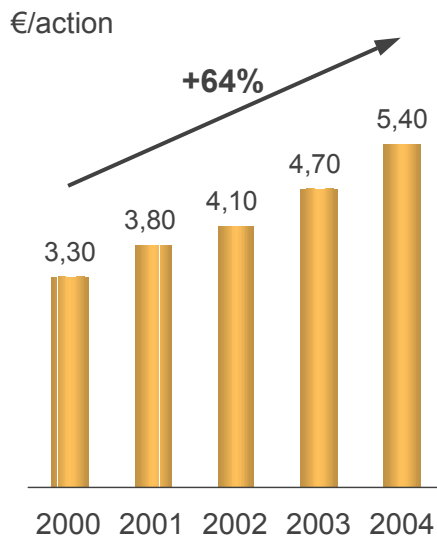
Important programme d'investissements combiné au retour à l'actionnaire le plus élevé des majors en 2004

* hors 0,3 G€ de dépenses encourues au titre du sinistre AZF et 0,2 G€ d'externalisation de passifs sociaux d'Arkema

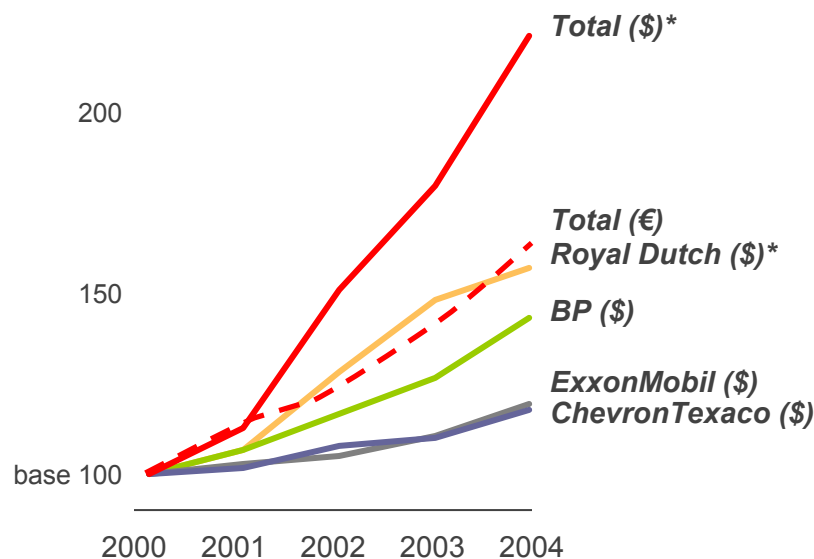
** estimation des dividendes payés en 2004 + rachats d'actions, en % de la capitalisation au 31/12/2003, exprimés en dollars

Poursuite d'une forte hausse du dividende

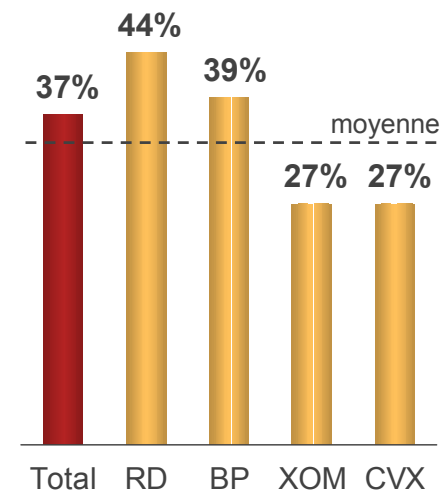
Dividende de Total



Dividende des majors



Taux de distribution 2004 des majors



Hausse du dividende au titre de 2004 : +15% à 5,40 €

Hausse du dividende exprimé en dollar* : +22%

dividende 2004 sous réserve de l'approbation de l'Assemblée Générale du 17 mai 2005

* avec l'hypothèse d'un €/ \$ à 1,25 pour le paiement du solde du dividende (3€ le 24 mai 2005 pour Total)