

Aval



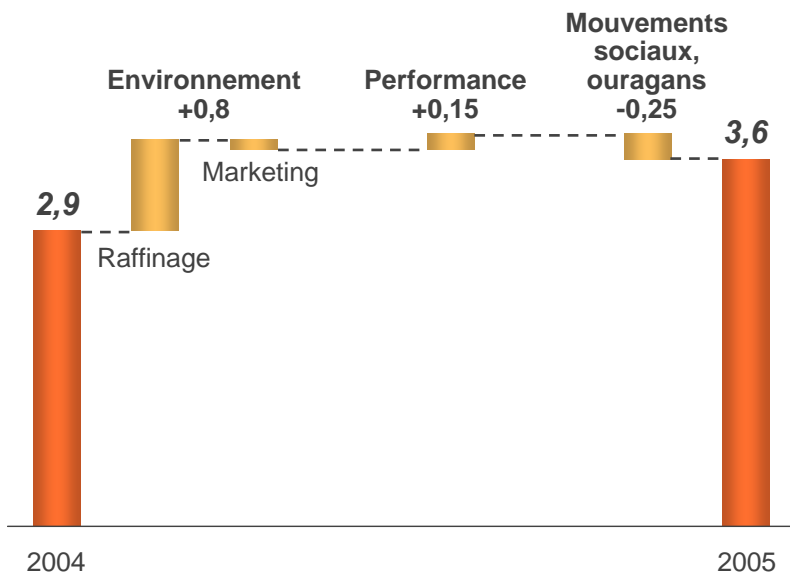
TOTAL

Février 2006

Communication Financière - www.total.com

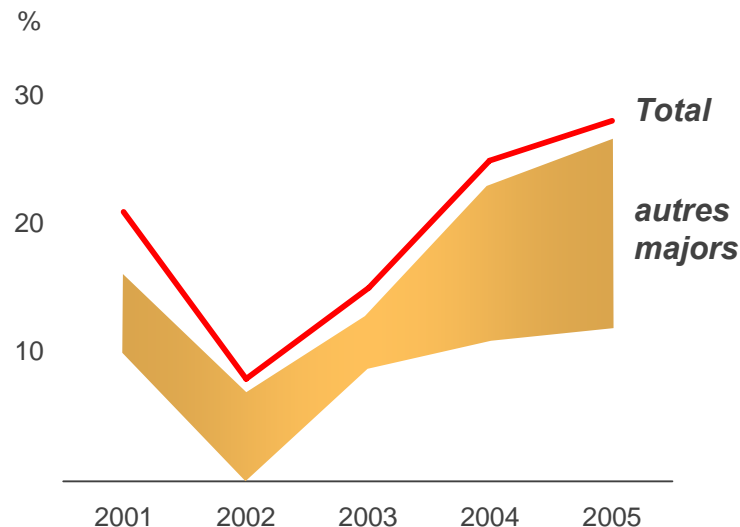
Forte progression des résultats de l'Aval en 2005

Résultat opérationnel net ajusté Aval (G\$)



- Marge TRCV en hausse de 27% à 42 \$/t
- Marketing pénalisé par la hausse rapide des prix des produits

ROACE Aval*



- Bénéfice du leadership en Europe
- Programmes continus d'amélioration des performances

Poursuite d'une forte génération de cash flow : 4,6 G\$ en 2005**

* estimations sur la base des données publiées par les sociétés

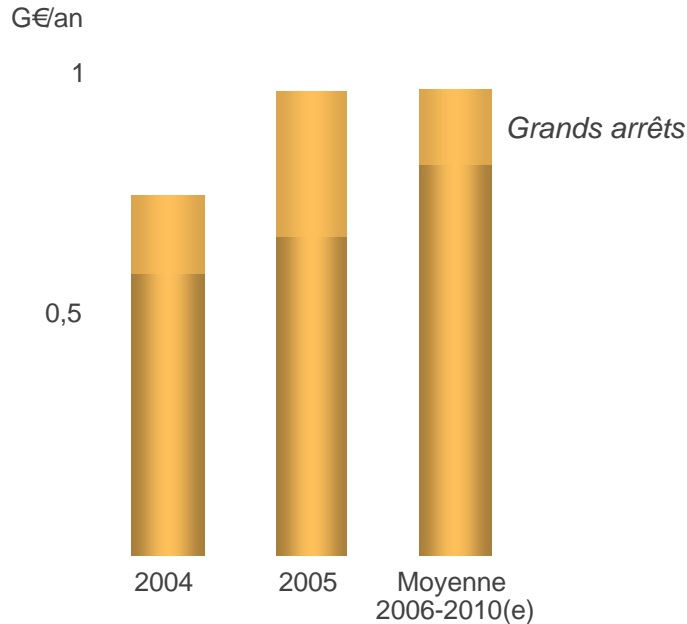
** flux de trésorerie d'exploitation au coût de remplacement, avant variation du besoin en fonds de roulement



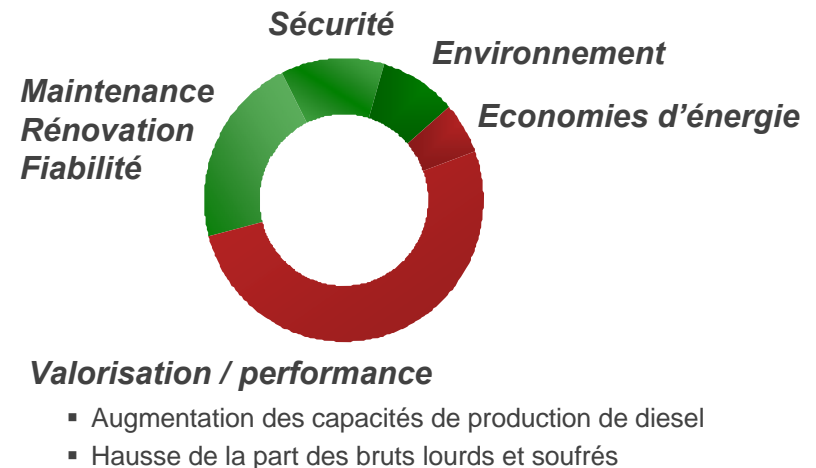
TOTAL

Raffinage : programme soutenu d'investissements d'ici 2010

Investissements du raffinage



2006-2010 : 4 G€ d'investissements
(hors grands arrêts)



- Effort d'investissement engagé dès 2004 avec le lancement du DHC et la poursuite des programmes d'adaptation aux nouvelles spécifications
- 2005 marquée par 220 M€ d'investissements sur le DHC et par d'importants grands arrêts
- Période 2006-2010 incluant un projet de coker en Amérique du Nord



TOTAL

Cinq projets structurants pour adapter le raffinage de Total à l'évolution des marchés

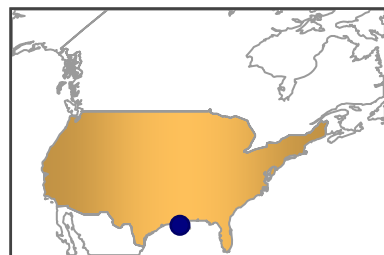
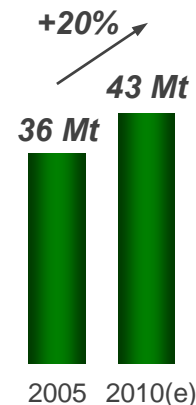
Normandie : hydrocraqueur

- Part des bruts HTS : 45% → 55%
- +1,3 Mt de diesel, +0,5 Mt de naphta
- Capex : 500 M€
- Démarrage mi-2006(e)

Lindsey : unité de désulfuration

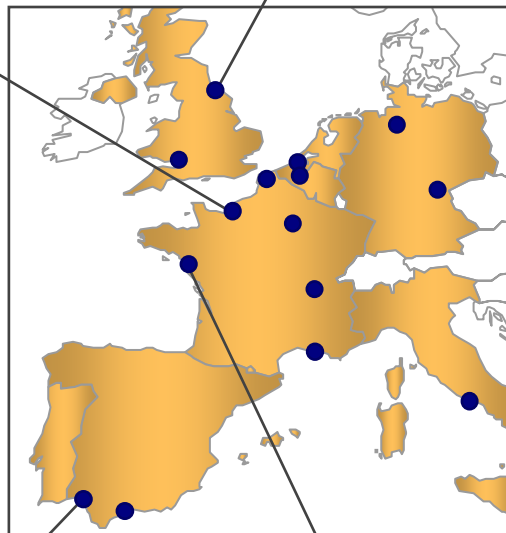
- Part des bruts HTS : 10% → 70%
- +1,8 Mt de diesel
- Capex : 200 M€
- Démarrage fin 2008(e)

Production de diesel



Amérique du Nord : coker

- Traitement des bruts lourds
- Capex : 0,9 G\$
- Démarrage horizon 2010(e)



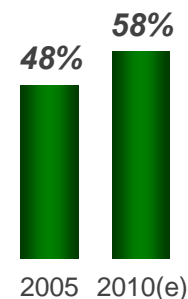
Huelva (Cepsa*) : hydrocraqueur et distillation sous-vide

- Traitements : +3,6 Mt/an
- +2,7 Mt de distillats, +0,8 Mt de naphta
- Capex : 1 G€
- Démarrage 2009(e)

Donges : unité de désulfuration

- Part des bruts HTS : 40% → 70%
- +1 Mt de diesel
- Capex : 120 M€
- Démarrage 2010(e)

Traitements de bruts haute teneur en soufre (HTS)



* Total 45,3%

Marketing : consolidation du leadership sur les marchés historiques et développements ciblés

■ Poursuite de l'optimisation des réseaux européens

- Segmentation réussie de l'offre en France : réseau TOTAL, stations Elf et Elan
- Restructurations en Allemagne et au Royaume-Uni
- Innovation carburants : EXCELLIUM

■ Position de leader dans les cartes pétrolières

- 3 millions de porteurs dans 16 pays
- Près de 25% des ventes réseau en Europe

■ Développement rapide du « Shop, Food and Services »

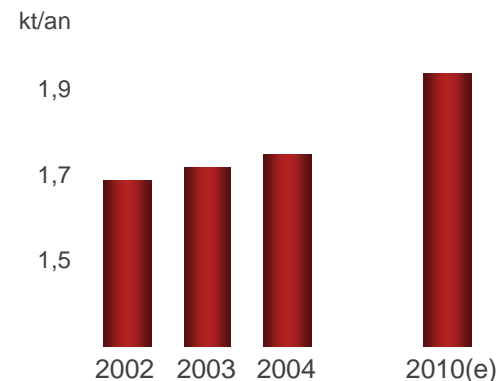
- Objectif de croissance du CA en Europe de 20% sur 2004-2010

■ Renforcement du leadership en Afrique

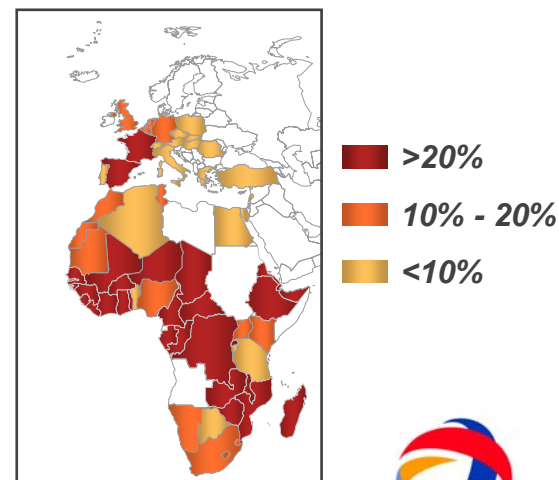
■ Développements sélectifs en Asie

- Joint-ventures avec Sinochem en Chine
- Poursuite des prises de parts de marché au Pakistan et Philippines

Débit par station
(réseaux européens)



Parts de marché tous produits*



TOTAL

* y compris Cepsa

Croissance de l'Aval portée par des projets offrant une rentabilité élevée

■ Pay-back rapide des nouveaux projets du raffinage

	<i>Environnement moyen 2001-05</i>	<i>Environnement 2005</i>
▪ DHC de Normandie (0,5 G€)	4 ans	2 ans
▪ HDS de Lindsey (0,2 G€)	3 ans	2 ans
▪ Coker Amérique du Nord (0,9 G\$)	5 ans	3 ans

■ Programmes d'amélioration de la fiabilité pour maximiser la disponibilité des unités

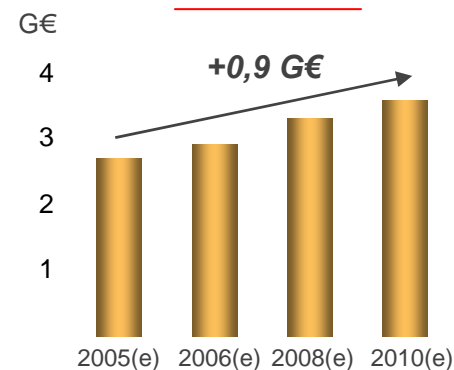
■ Etudes d'opportunités de développement dans le raffinage en synergie avec l'Amont

■ Effort de R&D sur les biocarburants de 2^{ème} génération et la valorisation de la biomasse

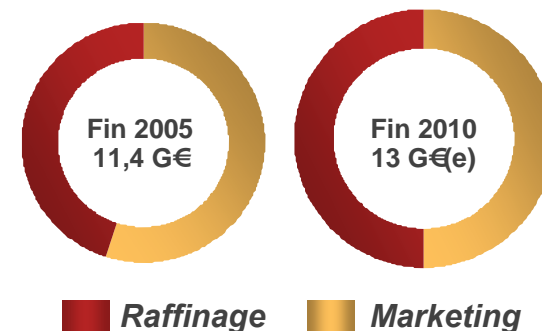
■ Poursuite des efforts d'amélioration des performances dans toutes les activités

Objectif de rentabilité de 20% à l'horizon 2010 dans un environnement de marge TRCV à 25 \$/t*

Cash flow exploitation** (TRCV à 25 \$/t)



Capitaux employés Aval



* proche de la moyenne de la période 2001-2005

** au coût de remplacement, cash flow 2005 corrigé de la variation de besoin en fond de roulement et environnement ramené de 41,6 à 25 \$/t