



Résultats 2005 et perspectives

Février 2006

Très bonne performance de Total en 2005

■ Forte progression des résultats dans un environnement pétrolier favorable

- Résultat net ajusté de 15 G\$, en hausse de 31%
- Rentabilité des capitaux employés de 27%

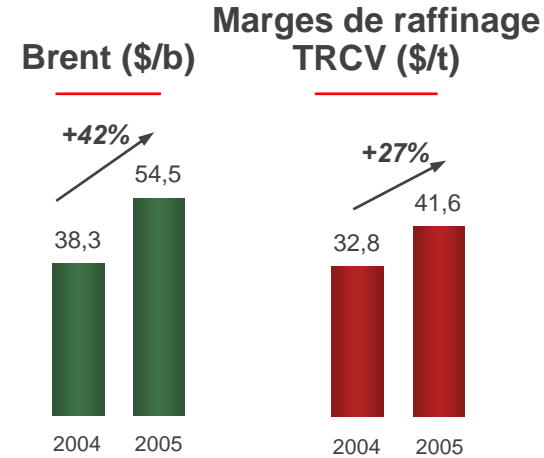
■ Investissements de 13,9 G\$

- 20 grands projets en développement dans l'Amont
- Acquisitions ciblées pour 1,8 G\$

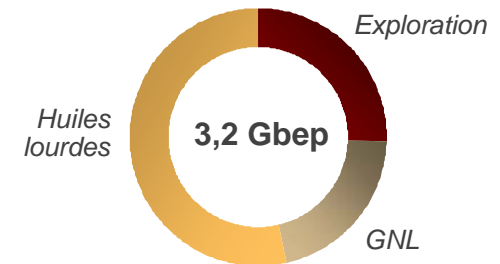
■ Retour à l'actionnaire de 8,3 G\$

■ Importantes avancées dans la préparation de l'avenir

- Succès de l'exploration
- Prise de position majeure dans les huiles lourdes du Canada
- Lancement de grands projets : Akpo, Yemen LNG
- Nouveaux projets de conversion et de désulfuration dans le raffinage
- Décision d'étendre la plateforme pétrochimique en Corée



Contributions 2005 au potentiel de réserves* (estimations, part Total)



TOTAL

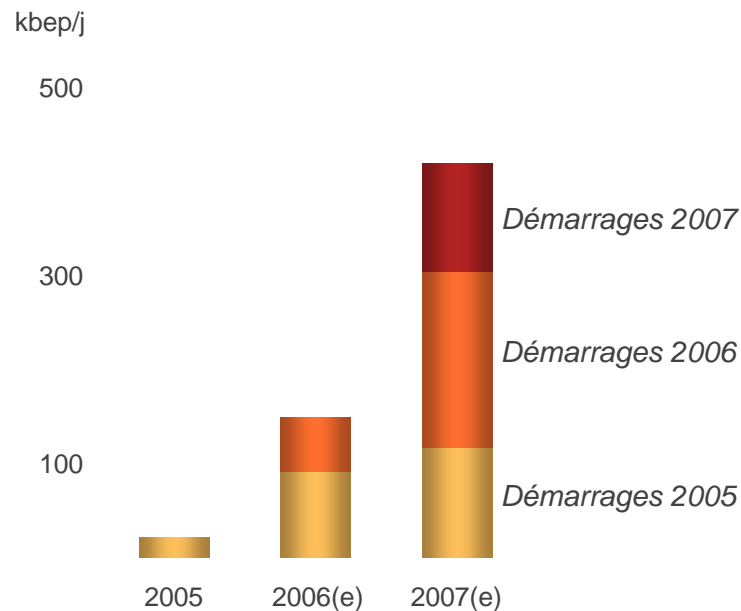
* y compris mine

Principaux enjeux 2006-2007

- **Démarrage de nombreux grands projets dans l'Amont entre fin 2005 et 2007**
 - Offshore profond Golfe de Guinée, projets gaziers Moyen-Orient, huiles lourdes Canada
 - Impact sur les productions de Total supérieur à 500 kbep/j en plateau dès 2008(e)*
- **Mise en service de l'hydrocraqueur de la raffinerie de Normandie (DHC) en 2006**
 - Génération de cash flow d'environ 200 M\$/an(e)**
- **Spin-off d'Arkema et rééquilibrage de la Chimie de Total**

Contribution des démarrages 2005-07

(scénario de Brent à 40 \$/b pour 2006 et 2007)



Maintien de la rentabilité des secteurs au meilleur niveau de l'industrie grâce à la discipline d'investissement et au contrôle renforcé des coûts

* dans un environnement de Brent à 40 \$/b

** dans les conditions de marché moyennes de 2004 et 2005, en année pleine

Résultats



Février 2006

Communication Financière - www.total.com

Progression de 35% du bénéfice net par action ajusté en 2005

<i>en milliards d'euros</i>	4T05	4T04	%	2005	2004	%
Résultat opérationnel net ajusté des secteurs	3,1	2,5	+22%	11,9	9,0	+33%
Résultat net ajusté	3,1	2,6	+16%	12,0	9,1	+31%
Bénéfice net par action ajusté (€)	5,2	4,4	+18%	20,3	15,1	+35%

<i>en milliards de dollars*</i>	4T05	4T04	%	2005	2004	%
Résultat opérationnel net ajusté des secteurs	3,7	3,3	+11%	14,8	11,1	+33%
Résultat net ajusté	3,6	3,4	+6%	14,9	11,4	+31%
Bénéfice net par action ajusté (\$)	6,2	5,7	+8%	25,3	18,7	+35%

les résultats ajustés se définissent comme les résultats au coût de remplacement, hors éléments non-récurrents et hors quote-part pour Total des amortissements des immobilisations incorporelles liés à la fusion Sanofi-Aventis

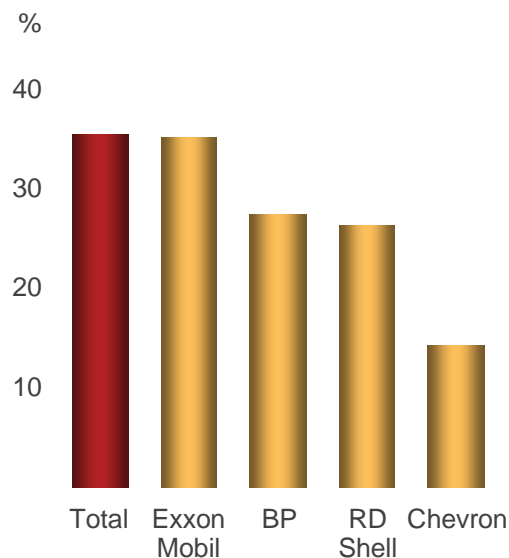
* chiffres en dollars obtenus à partir des chiffres en euros convertis sur la base du taux de change moyen €/ \$ de la période



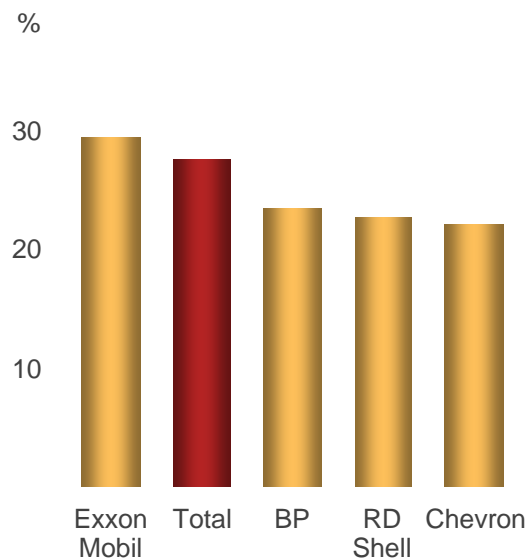
TOTAL

Bonne performance de Total parmi les majors en 2005

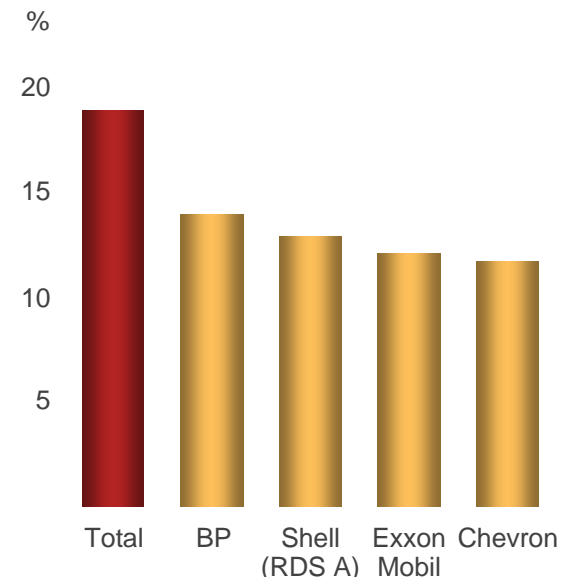
Croissance du bénéfice net par action ajusté*



ROACE



Rentabilité pour l'investisseur**



- **Discipline d'investissement**
- **Contribution des programmes d'amélioration des performances**
- **Bonne maîtrise des projets**
- **Impact positif des rachats d'actions (3% du capital en 2005)**

estimations sur la base des données publiées par les sociétés

* résultats ajustés exprimés en \$

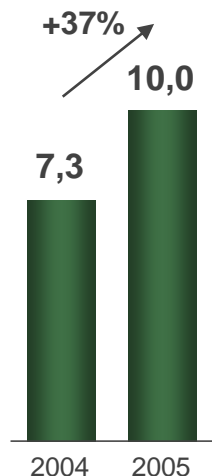
** taux de rentabilité sur la base d'une action achetée le 31/12/2004, des flux de dividendes et d'une valorisation au 31/12/2005 (exprimés en \$)



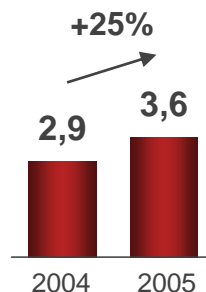
TOTAL

Forte progression des résultats de tous les secteurs

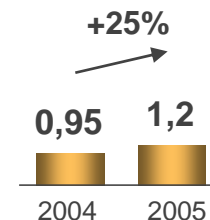
Résultat opérationnel net ajusté (G\$)



Amont



Aval



Chimie

- Valorisations hydrocarbures en hausse de 37% à 43 \$/bep
- Production sous-jacente stable
- Augmentation des coûts techniques limitée à 0,5 \$/bep*

ROACE : 40%

- Marges de raffinage en progression de 27%
- Bonne résistance du marketing
- Impacts des cyclones et des mouvements sociaux

ROACE : 28%

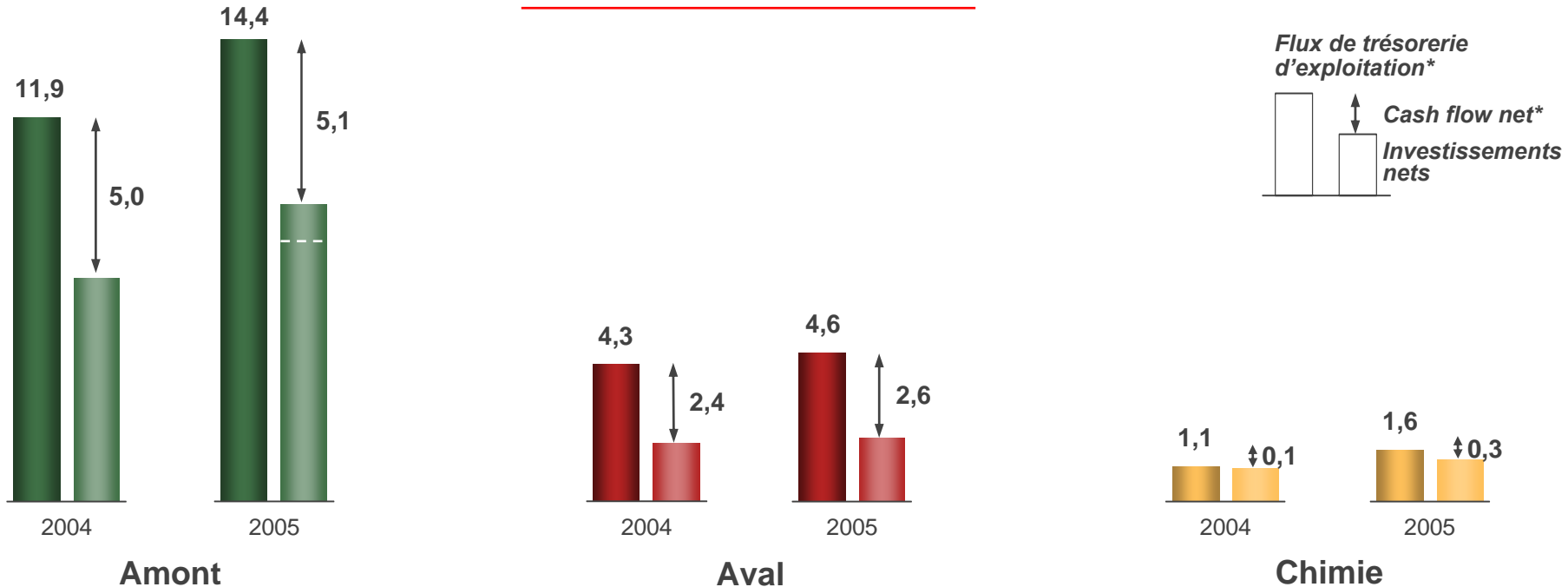
- Amélioration de la pétrochimie
- Bonne performance des Spécialités
- Redressement d'Arkema

ROACE : 11%

* FAS 69, filiales consolidées

Importante génération de cash flow

Cash flow et investissements des secteurs (G\$)



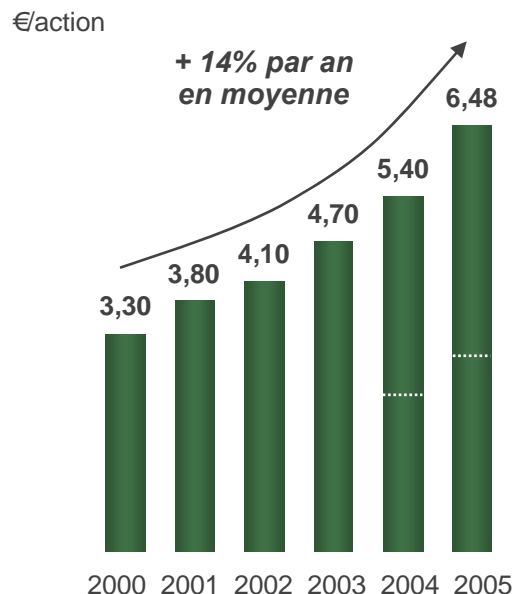
- Cash flow* élevé dans l'Amont ayant permis de financer l'acquisition de Deer Creek
- Augmentation de 5 G\$ du besoin en fonds de roulement dans un contexte de hausse du prix des produits pétroliers

* au coût de remplacement, avant variation du besoin en fonds de roulement

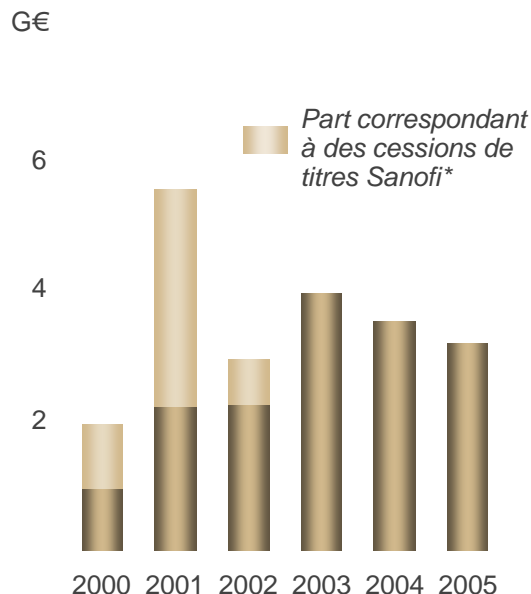


Hausse de 20% du dividende au titre de 2005 à 6,48 €/action

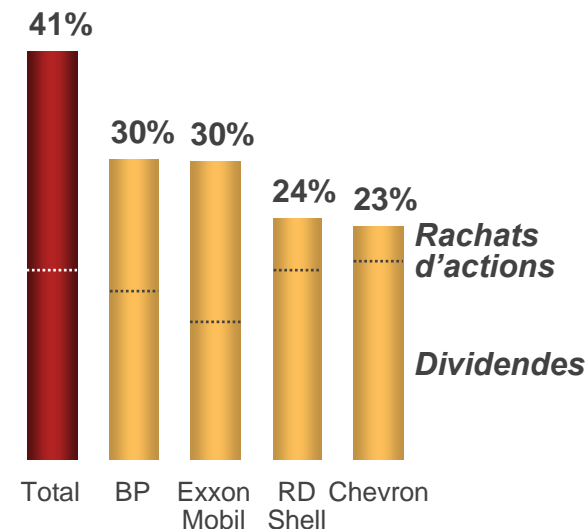
Dividende



Rachats d'actions



Retour à l'actionnaire sur 2000-2005**



Poursuite d'une politique dynamique de dividende

Spin-off d'Arkema et division du titre Total par 4 au premier semestre 2006

dividende 2005, spin-off d'Arkema et division du titre sous réserve de l'approbation de l'Assemblée Générale du 12 mai 2006

* valorisation de la participation dans Sanofi-Aventis au 31/12/2005 : 13 G€

** exprimé en \$, en pourcentage de la capitalisation boursière fin 1999 en \$



TOTAL

Amont



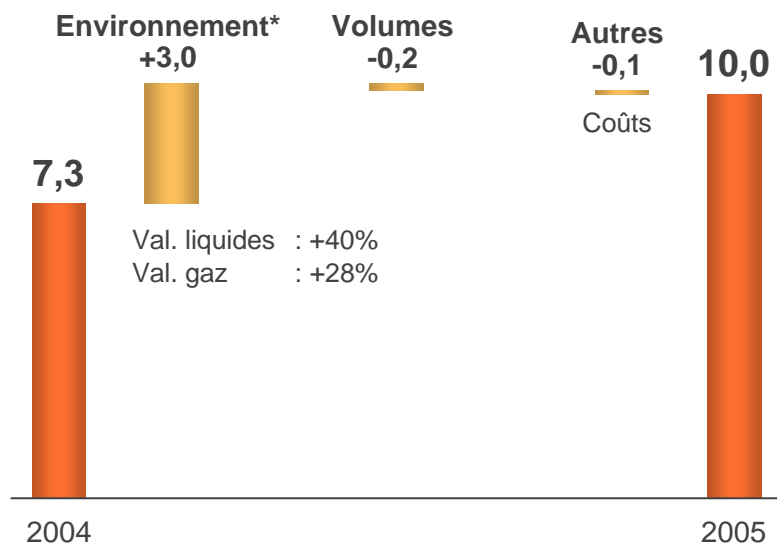
TOTAL

Février 2006

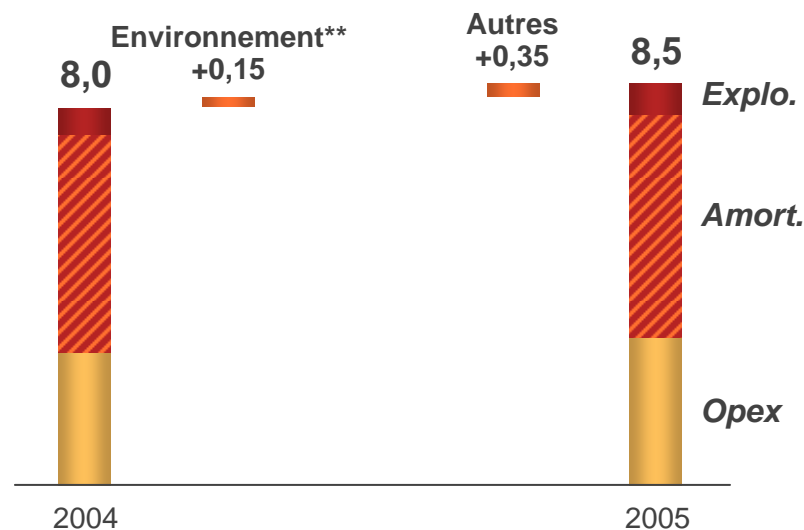
Communication Financière - www.total.com

Forte croissance des résultats de l'Amont en 2005 avec une bonne maîtrise des coûts techniques

Résultat opérationnel net ajusté Amont (G\$)



Coûts techniques (FAS 69, filiales consolidées, \$/bep)



- Bonne valorisation des hydrocarbures : +37%
- Production sous-jacente stable
 - Effet prix : -3%
 - Ouragans dans le Golfe du Mexique : -0,5%
- Impact limité de l'inflation

RO net ajusté (\$/bep) : +43%

ROACE 2005 : 40%

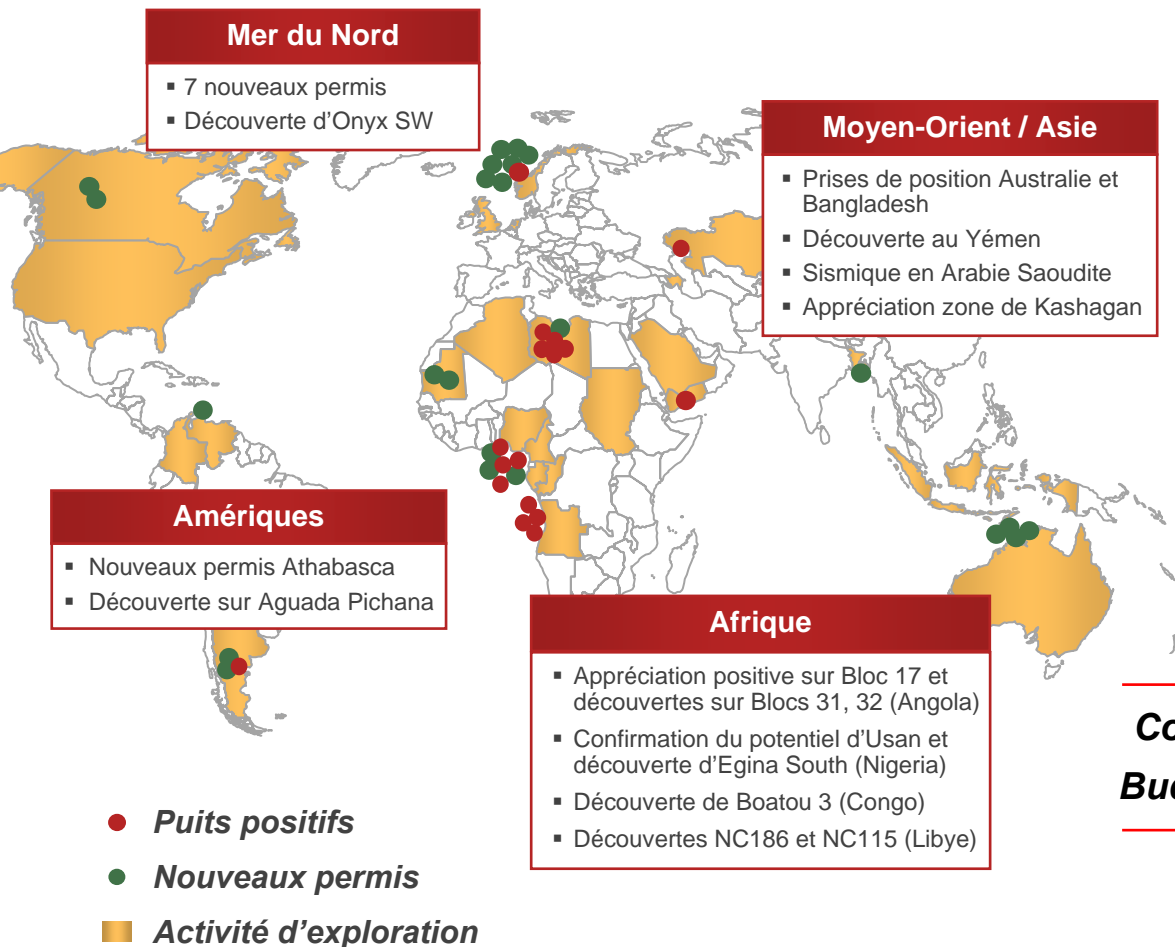
* y compris effet des prix sur les productions et la fiscalité

** change et impact des prix sur les droits à production



Poursuite des succès de l'exploration

Principaux succès depuis début 2005



Principaux enjeux pour 2006

- **Confirmer de nouveaux pôles**
 - 4^{ème} pôle Bloc 17 et Bloc 32 (Angola)
 - Offshore profond Nigeria
 - Mer Très Profonde Sud (Congo)
 - Haltenbanken Sud (Norvège)
 - Timimoun (Algérie)
 - NC137 et Murzuk (Libye)
- **Explorer de nouveaux thèmes**
 - Arabie Saoudite, Australie, Soudan, Mauritanie...

Coût de découverte moyen de 0,9 \$/bep*
Budget d'exploration porté à 1 G\$ en 2006

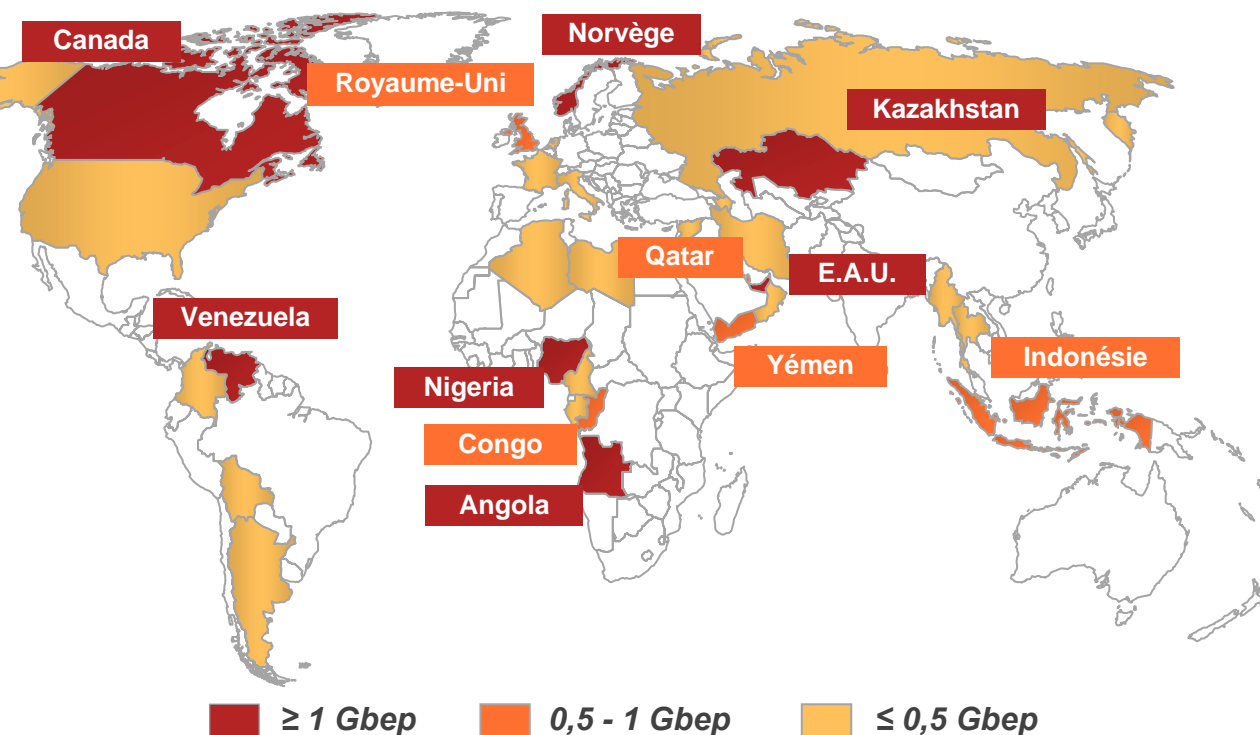


TOTAL

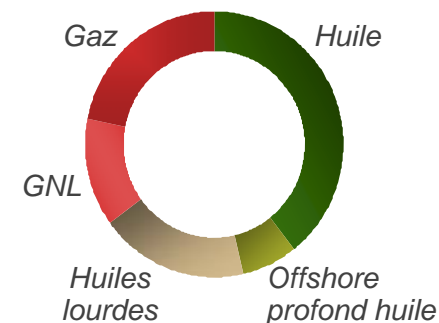
* moyenne 2003-2005

Diversification accrue du portefeuille de réserves prouvées et probables

Réserves prouvées et probables* : 20 Gbep



Répartition par type*



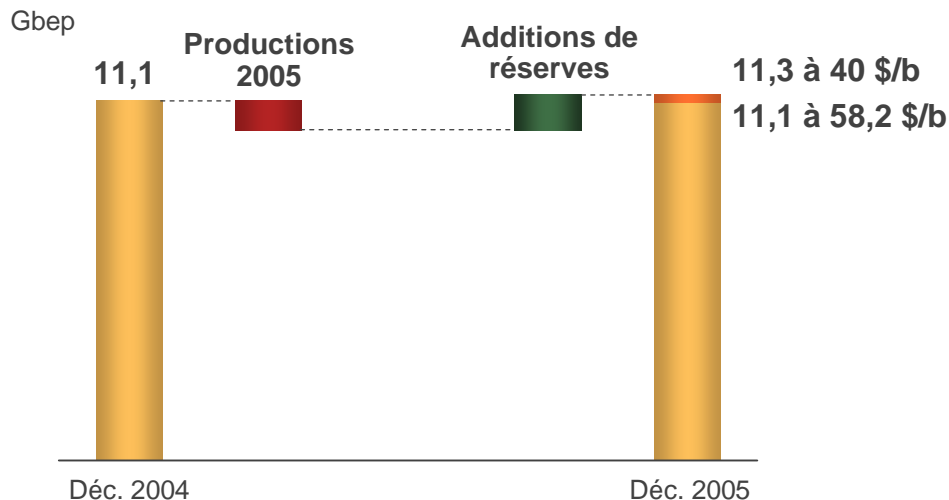
- Allongement de 2 ans de la durée de vie portée à près de 22 ans à fin 2005
- Importantes affaires nouvelles en cours de finalisation

Positionnement majeur sur la plupart des grands bassins de croissance

* en se limitant aux réserves prouvées et probables à fin 2005 couvertes par des contrats E&P, sur des champs ayant déjà été forés et pour lesquels les études techniques mettent en évidence un développement économique dans un environnement de Brent à 40 \$/b, y compris la quote-part de Joslyn développée par techniques minières

Renouvellement des réserves en 2005

Réserves prouvées



- Bonne contribution des nouveaux projets
- Impact négatif de l'application des prix de fin d'année sur les réserves à fin 2005 d'environ 220 Mbep

Taux de renouvellement Groupe*
(réserves calculées au prix de fin d'année)

▶	2005	:	95%
	2003-2005	:	97%

Taux de renouvellement Groupe hors effet prix (Brent stable à 40 \$/b)

▶	2005	:	120%
	2003-2005	:	118%

réserves des sociétés consolidées globalement (FAS 69) et des sociétés consolidées par mise en équivalence

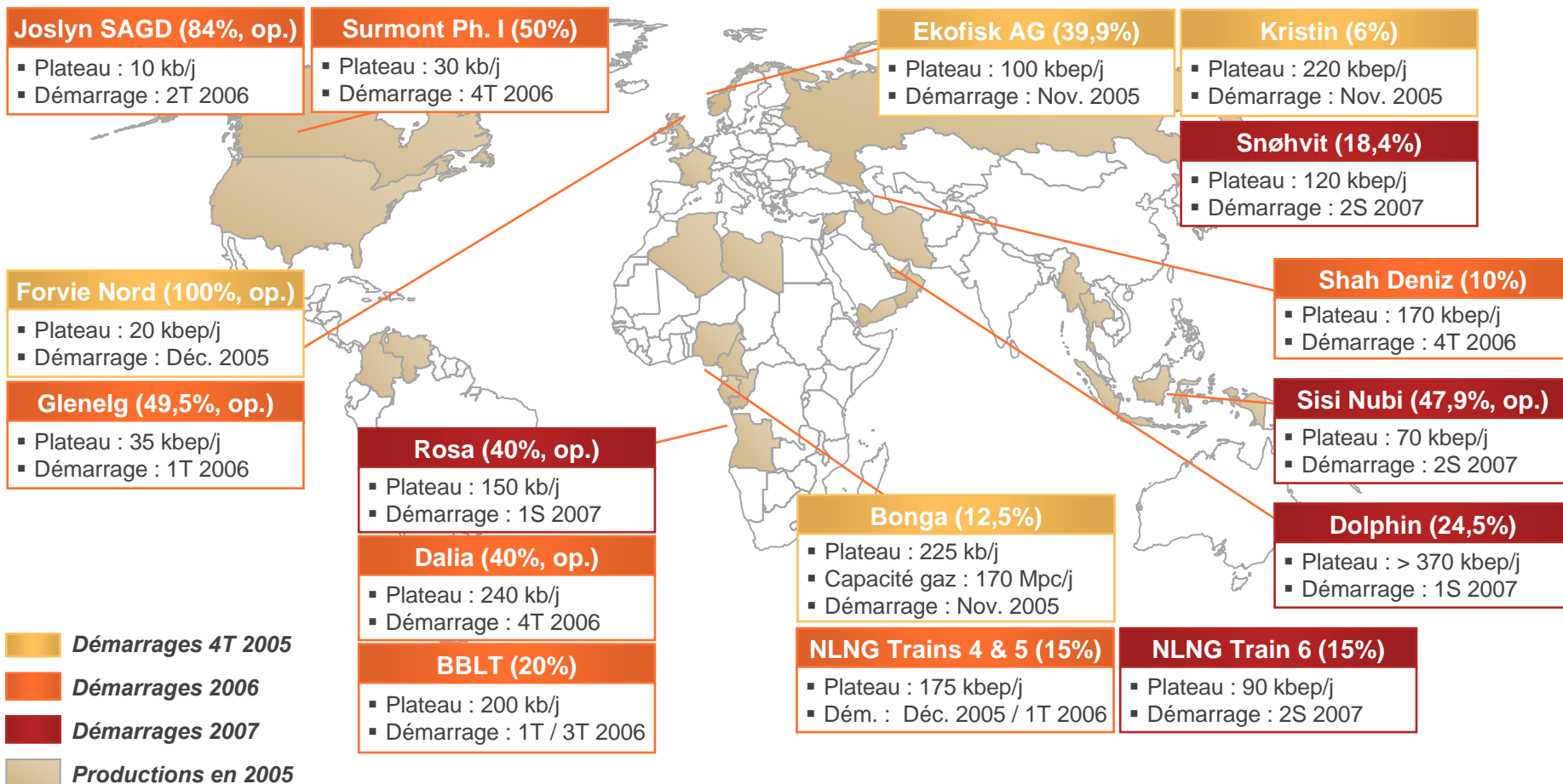
* réserves calculées selon les règles SEC (Brent = 58,2 \$/b au 31/12/2005)



TOTAL

Démarrages 2005-2007 : + 500 kbep/j en plateau pour Total

Principaux démarrages 4T 2005 – 2007(e)

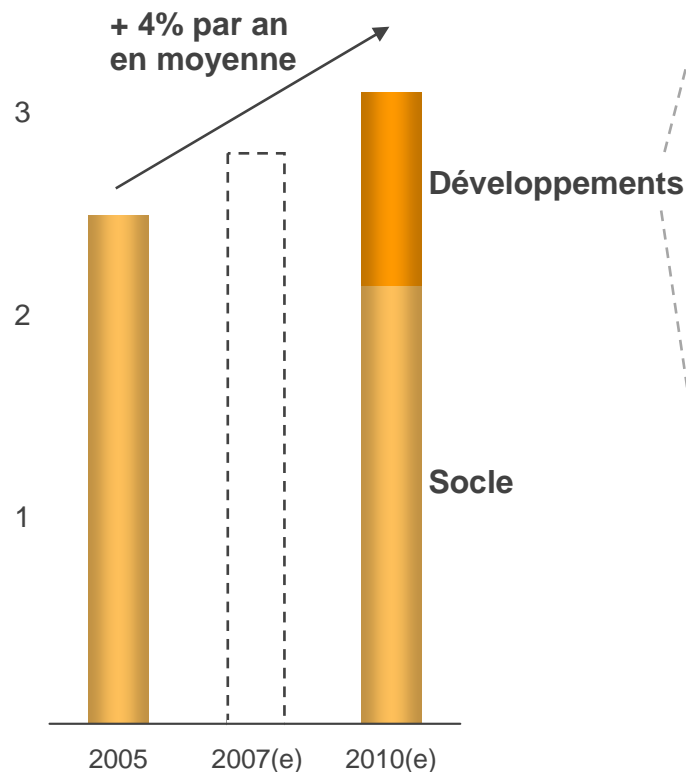


Montée en puissance progressive sur 2005-2008

Objectif de croissance des productions : proche de 4% par an en moyenne de 2005 à 2010

Productions d'hydrocarbures (prévisions avec un Brent à 40 \$/b)

Mbep/j



Démarrage	Principaux projets	Part.	Objectif plateau technique (kbep/j)	Opéré**	Statut
4T 2005	Ekofisk AG	39,9%	100		prod.
	Kristin	6%	220		prod.
	Bonga	12,5%	225		prod.
	Forvie Nord	100%	20	✓	prod.
2006(e)	BBLT	20%	200		prod.
	NLNG T4 et T5	15%	175		prod.
	Glenelg	49,5%	35	✓	dév.
	Joslyn SAGD Ph. II	84%	10	✓	dév.
	Surmont Ph. I	50%	30		dév.
	Dalia	40%	240	✓	dév.
Shah Deniz	10%	170		dév.	
2007(e)	Rosa	40%	150	✓	dév.
	Dolphin	24,5%	>370	✓	dév.
	Snøhvit	18,4%	120		dév.
	NLNG T6	15%	90		dév.
	Sisi Nubi	47,9%	70	✓	dév.
2008(e)	Moho Bilondo	53,5%	90	✓	dév.
	Tahiti	17%	135		dév.
	Qatargas II*	16,7%	>200		dév.
	Akpo	24%	225	✓	dév.
	Yemen LNG	39,6%	185	✓	dév.
	Kashagan Ph. I	18,5%	450		dév.
2009(e)	Tyrihans	21,5%	70		FID
	Tempa Rossa	50%	50	✓	FID
	Tombua Landana	20%	100		basic
2010(e)	Usan	20%	150	✓	basic
	Pôle III, Bloc 17 (Pazflor)	40%	200	✓	basic
	Mine Joslyn Ph. I	84%	50	✓	basic
	Pars LNG	30%	>300	✓	basic

* en cours de finalisation

** opéré par Total ou au travers d'une société opératrice



TOTAL

Investissements Amont portés à 10 G\$ en 2006 pour soutenir la croissance long terme

Ekofisk AG



Dalia



Mahakam



Dolphin



Moho Bilondo



Akpo



Yemen LNG



Kashagan



70% des investissements de développement dédiés aux principaux projets de croissance

- Nouveaux grands projets pour l'horizon 2008-2010 lancés : Akpo, Moho-Bilondo, Yemen LNG...

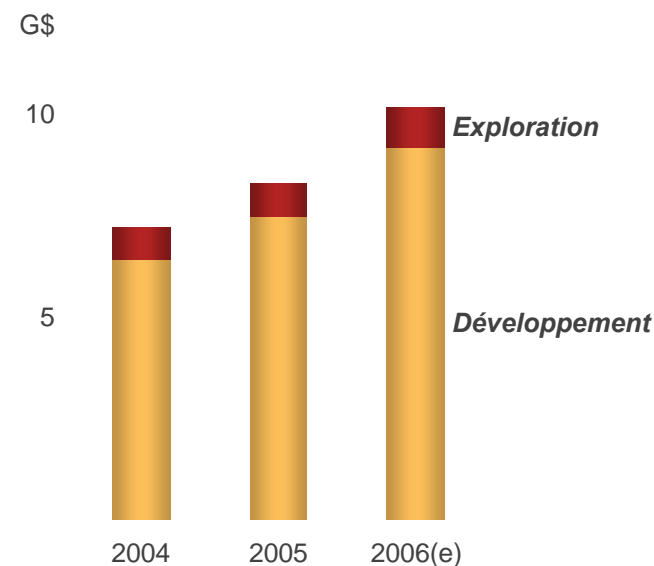
Impact mesuré de la hausse du coût des projets

- + 0,7 G\$ par rapport aux estimations antérieures

Intensification des efforts pour maintenir la fiabilité des champs matures

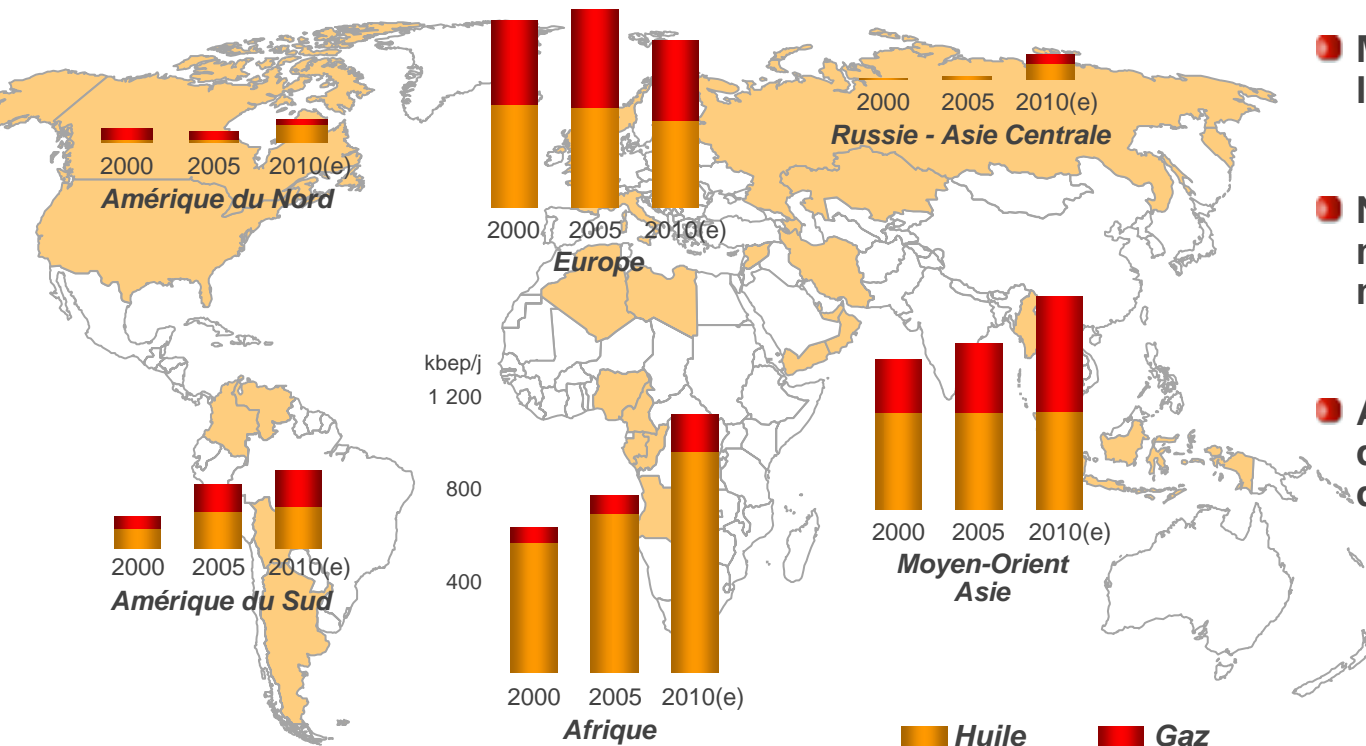
- Pay-back rapide dans un contexte de prix élevés

Investissements Amont



Bon équilibre entre pôles de croissance et zones matures à l'horizon 2010

Productions de Total : 32 pays à l'horizon 2010*



- **Maintien de l'importance de l'Afrique et du Moyen-Orient**
- **Nombreux développements marginaux sur les zones matures**
- **Augmentation progressive du poids des nouvelles zones de croissance**
 - Asie Centrale, Canada...

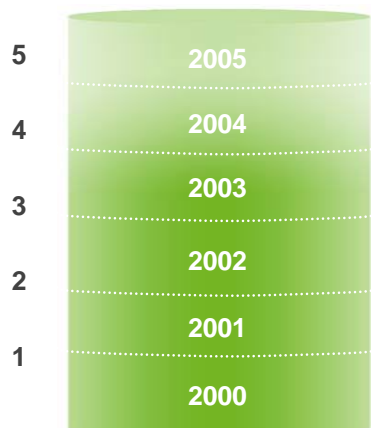
Stratégie conjuguant croissance et rentabilité

* productions 2010 dans un scénario de Brent à 40 \$/b

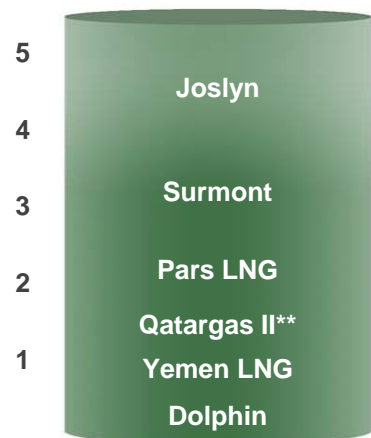


Forte visibilité sur la croissance 2010-2015

Succès de l'exploration*
par année (Gbp)



Nouveaux grands projets gaz et
huiles lourdes (Gbp)



Croissance des productions post-2010 portée
par les succès de l'exploration

- **Nouveaux pôles de développement dans le Golfe de Guinée**
 - Bloc 32 et 4^{ème} pôle Bloc 17 en Angola, offshore profond Nigeria et Congo
- **Montée en puissance de Kashagan**
- **Exploration intensive sur les pôles matures**
 - Mer du Nord, Cameroun...
- **Nouveaux thèmes**
 - Horizons profonds...

Profil post-2010 renforcé par un socle important
de nouveaux grands projets gaz et huiles lourdes (y compris mine)

- **Plateaux de production de 20 à 30 ans**
- **Très bonne sensibilité aux prix des hydrocarbures**
- **Forte création de valeur sur le long terme**
- **Importants upsides R&D**

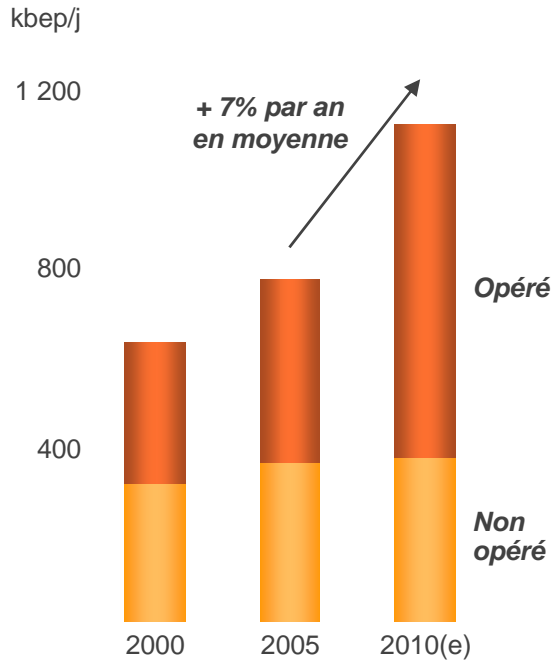
* cumul 2000-2005 des contributions de l'exploration au potentiel de production de Total

** en cours de finalisation

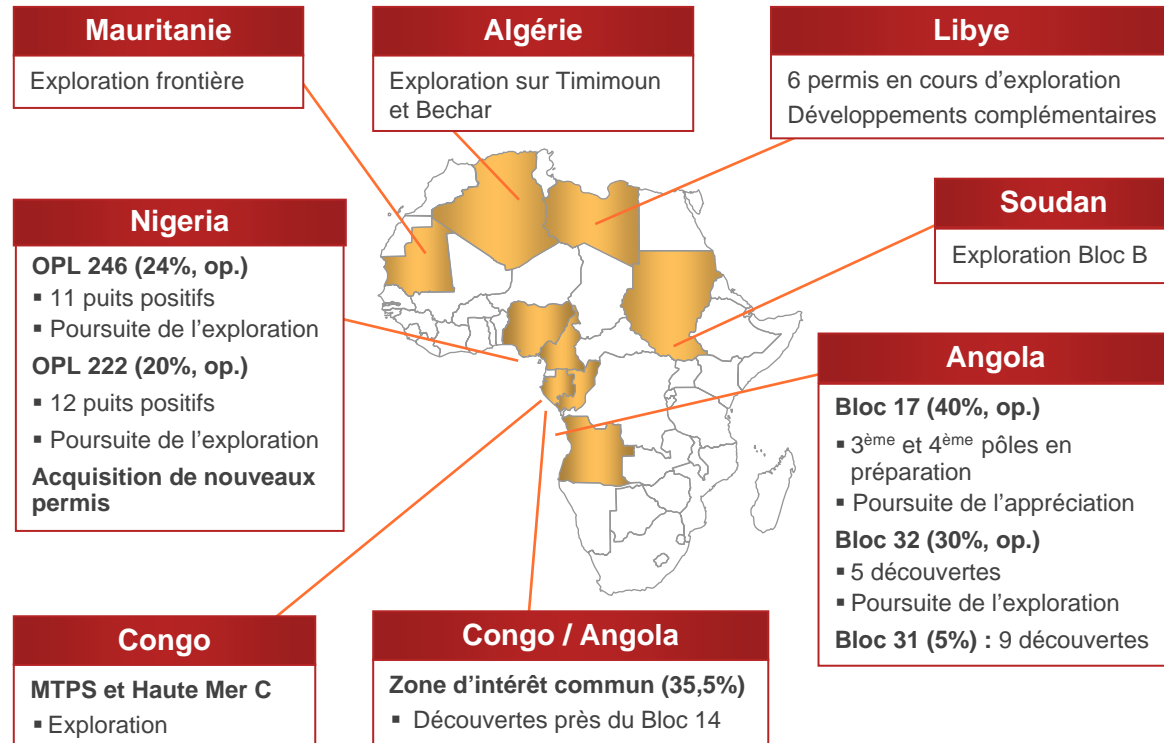


Accélération de la croissance en Afrique

Productions en Afrique*



Fort potentiel de l'exploration pour poursuivre la croissance au delà de 2010



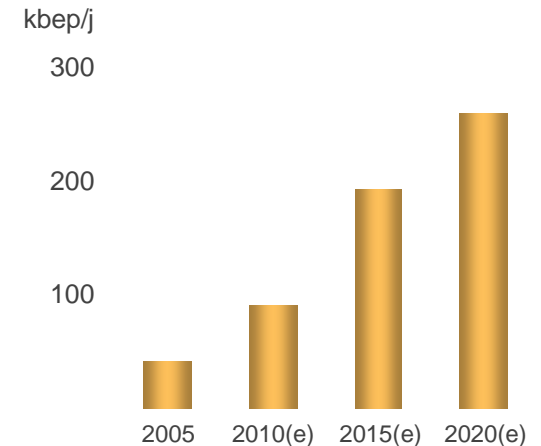
Préparation du lancement du Pôle III du Bloc 17 (Pazflor), d'Usan et d'un 7^{ème} Train sur NLNG
Lancement des études de développement du Bloc 32 et d'un 4^{ème} Pôle Bloc 17 en Angola

* productions 2010 dans un scénario de Brent à 40 \$/b



Amérique du Nord : déploiement de la stratégie pour le long terme

Productions en Amérique du Nord



Joslyn (84%, op.)

- Développement SAGD en cours
- Potentiel de production sup. à 200 kb/j*

Surmont (50%)

- Développement Phase I SAGD en cours (30 kb/j)
- Potentiel de production sup. à 200 kb/j*

Tahiti (17%)

- Acquisition finalisée en janvier 2006
- Développement lancé en 2005
- Mise en production mi-2008(e)
- Plateau : 135 kbep/j*

Devenir un acteur majeur du développement des huiles lourdes au Canada...

- Succès de l'acquisition de Deer Creek
- Participation portée à 50% dans Surmont
- Etudes de développement des différentes options d'upgrading
- Acquisition de leases supplémentaires

...tout en intégrant les contraintes

- Efficacité énergétique
- Emissions de CO₂
- Ressources humaines

Se positionner de façon sélective dans le Golfe du Mexique

- Capitaliser sur les innovations techniques régionales

Actifs matures onshore US cédés

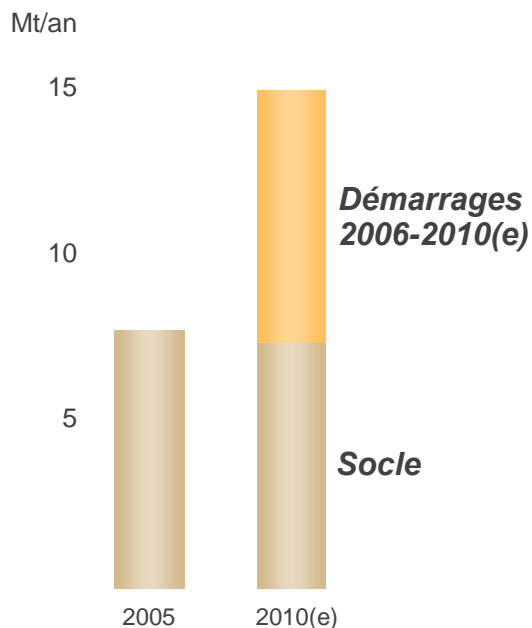
Développement progressif d'un nouveau grand pôle de production

* productions techniques en 100%, y compris mine



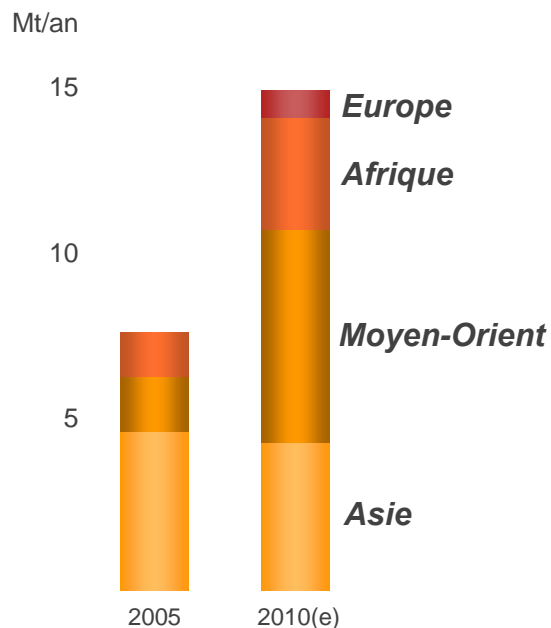
Croissance de l'activité GNL de 12% par an en moyenne d'ici 2010

Contribution des démarrages



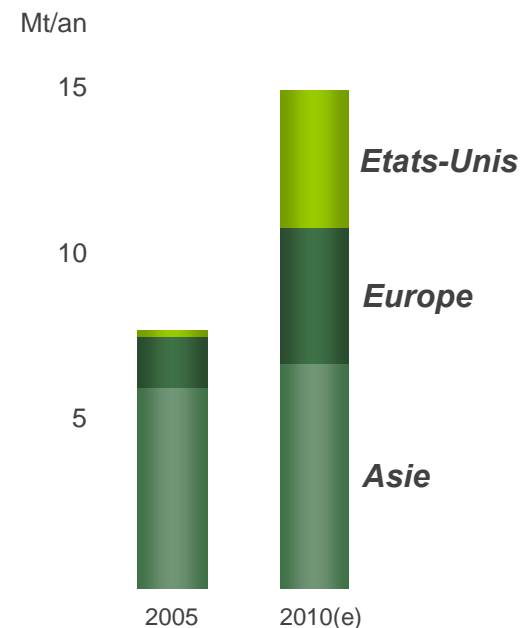
- Croissance post-2010 en préparation
 - Nigeria, Angola, Iran...
 - Autres projets en négociation

Ventes par origine



- Bonne répartition entre trains additionnels sur sites existants et nouvelles usines

Ventes par marché



- 4 terminaux de regazéification

Présence équilibrée sur tous les grands marchés à l'horizon 2010

Aval



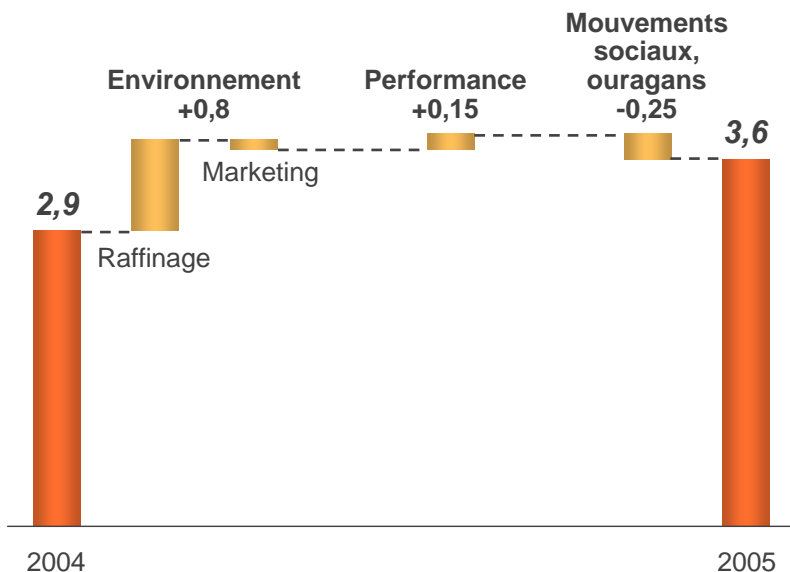
TOTAL

Février 2006

Communication Financière - www.total.com

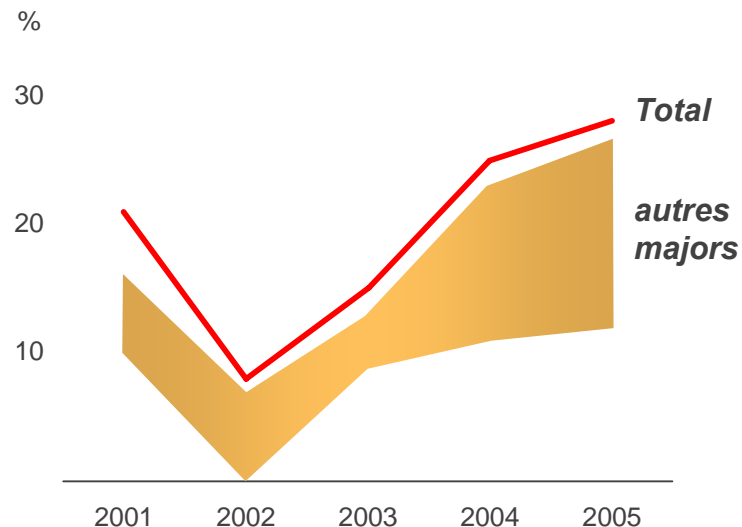
Forte progression des résultats de l'Aval en 2005

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

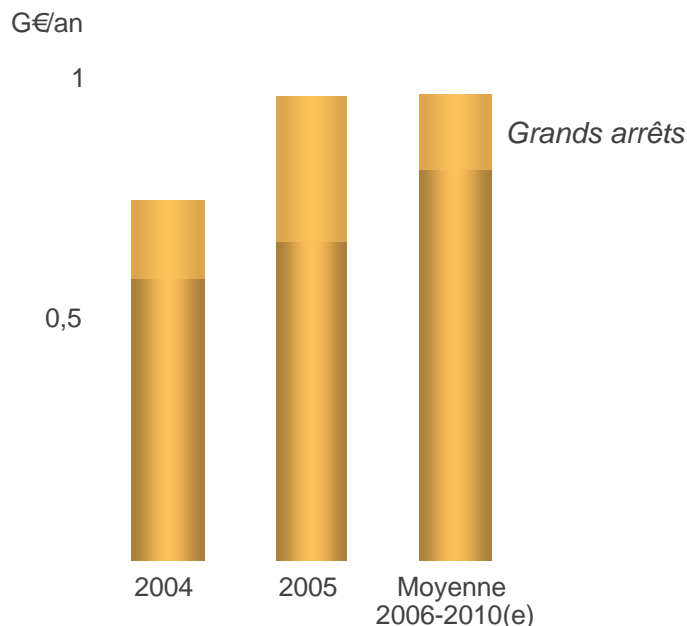
** flux de trésorerie d'exploitation au coût de remplacement, avant variation du besoin en fonds de roulement



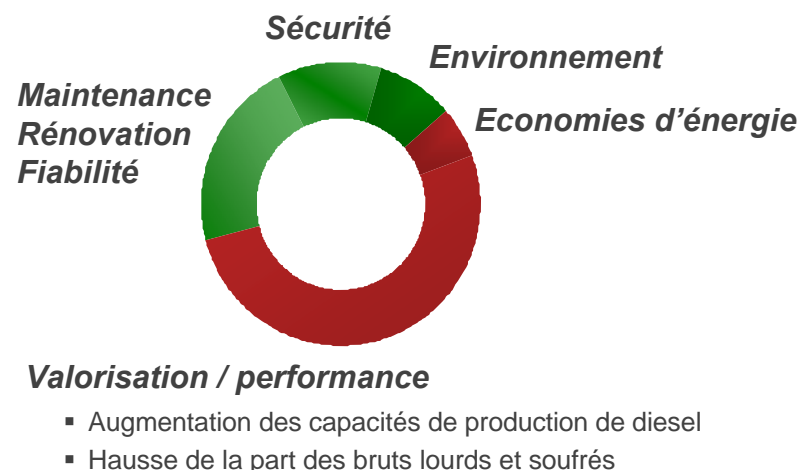
TOTAL

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

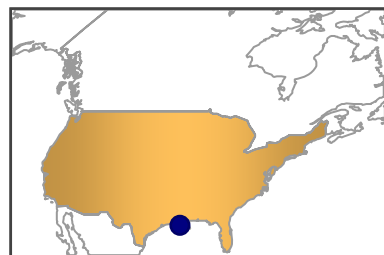
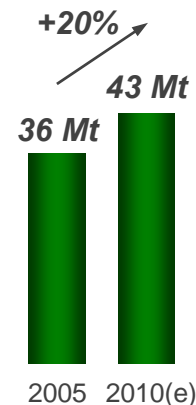
Normandie : hydrocraqueur

- 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

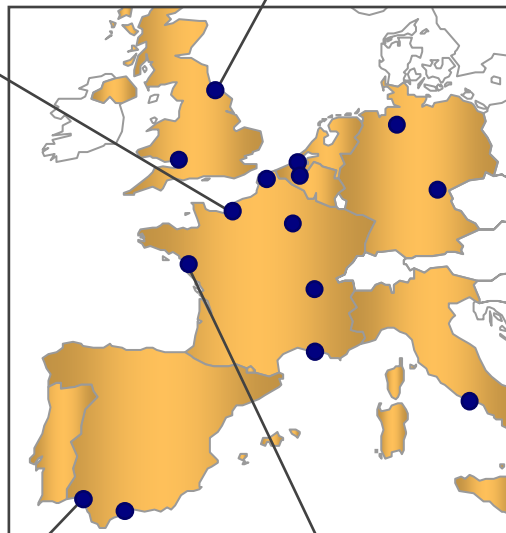
- Part des bruts HTS : 10% → 70%
- +1,8 Mt de diesel
- Capex : 200 M€
- Démarrage fin 2008(e)

Production de diesel



Amérique du Nord : coker

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



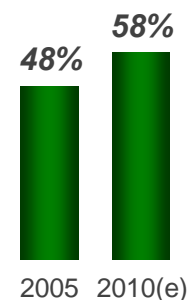
Huelva (Cepsa*) : hydrocraqueur et distillation sous-vide

- 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 »

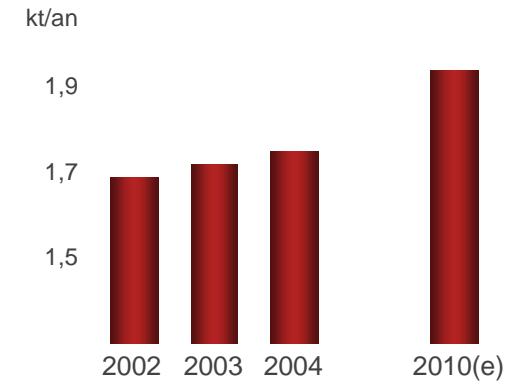
- Objectif de croissance du CA en Europe de 20% sur 2004-2010

■ Renforcement du leadership en Afrique

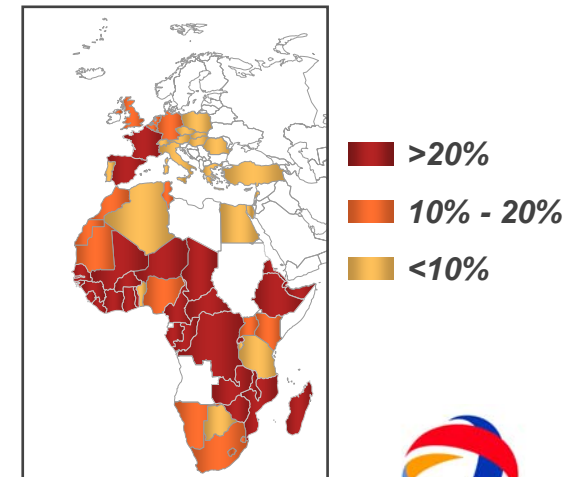
■ Développements sélectifs en Asie

- 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

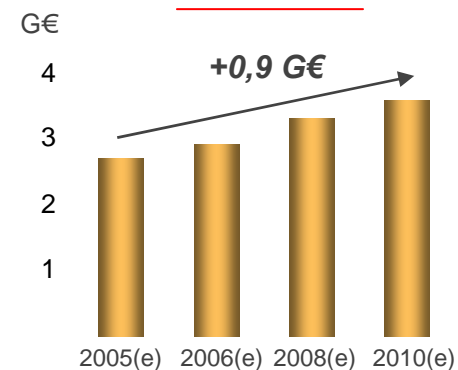
■ Etudes d'opportunités de développement dans le raffinage en synergie avec l'Amont

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

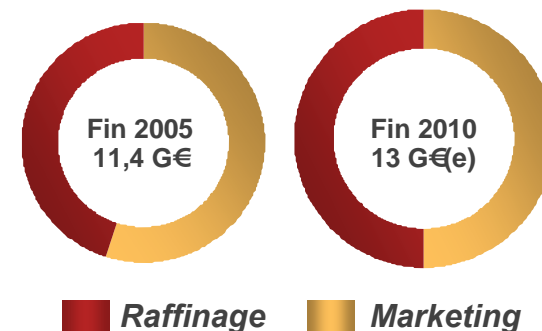
■ Poursuite des efforts d'amélioration des performances dans toutes les activités

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

Chimie



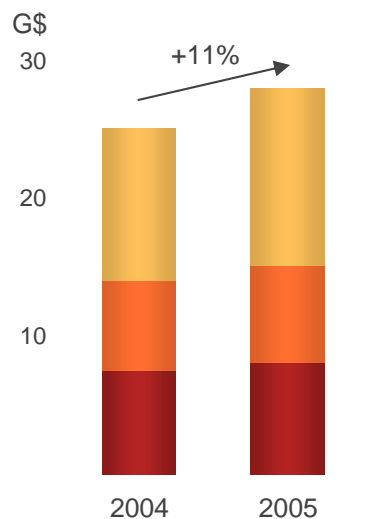
TOTAL

Février 2006

Communication Financière - www.total.com

Forte progression des résultats de la Chimie en 2005

Chiffre d'affaires

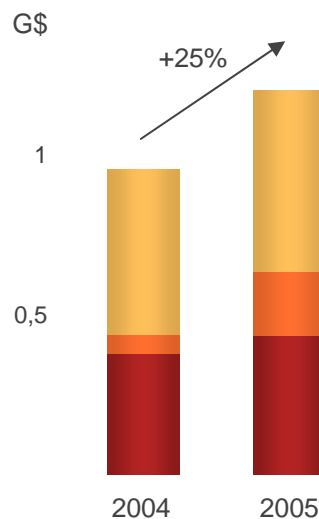


Chimie de base

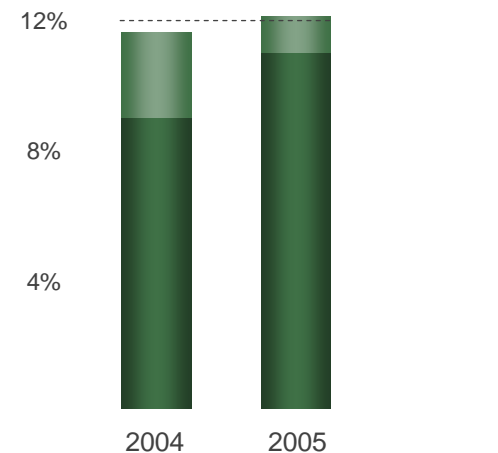
Arkema

Spécialités

Résultat opérationnel net ajusté



ROACE



y c. Arkema

hors Arkema

■ Importante volatilité des résultats de la Chimie de base en 2005

- Conditions de marché très favorables au premier trimestre 2005
- Reste de l'année pénalisé essentiellement par les forts mouvements de stockage/déstockage liés à la volatilité du prix des matières premières

■ Net redressement des résultats d'Arkema porté par les efforts de restructuration

■ Progression du résultat des Spécialités



TOTAL

Pétrochimie : croissance sélective des activités

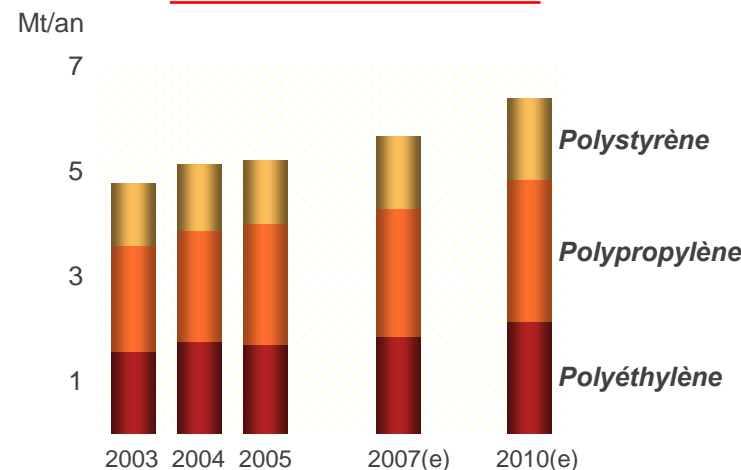
Confirmation des axes stratégiques

- Maximiser les synergies avec le raffinage en Europe et aux Etats-Unis
- Développer les positions en Asie et au Moyen-Orient
- Privilégier les sites de taille mondiale
- Croître dans les chaînes propylène et aromatiques
- Améliorer l'efficacité énergétique

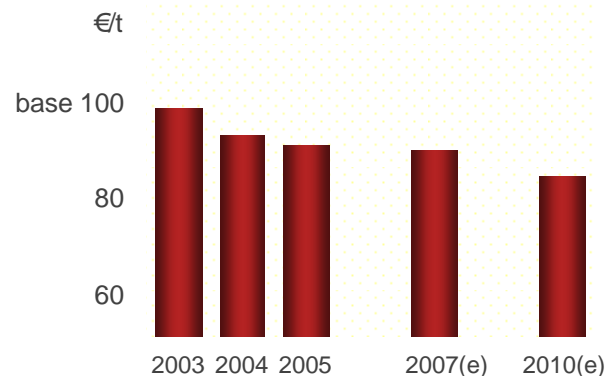
Perspectives court terme

- Poursuite de la réduction des frais fixes unitaires
- Investissements de 0,6 G\$ en 2006 dont près de 40% en Asie / Moyen-Orient (Qapco, Qatofin, Daesan)
- Début de la construction d'une unité pilote « gas to propylene »

Production de polymères



Frais fixes pétrochimie



TOTAL

Développement rapide de la plate-forme pétrochimique Total-Samsung en Corée du Sud

Dégoullottage des aromatiques

- Paraxylène : +20%
- Benzène : +30%
- Capex : 50 M\$
- Mis en service en 2005



Nouvelle ligne de polypropylène

- Production de polypropylène portée à 590 kt/an (x2)
- Capex : 180 M\$

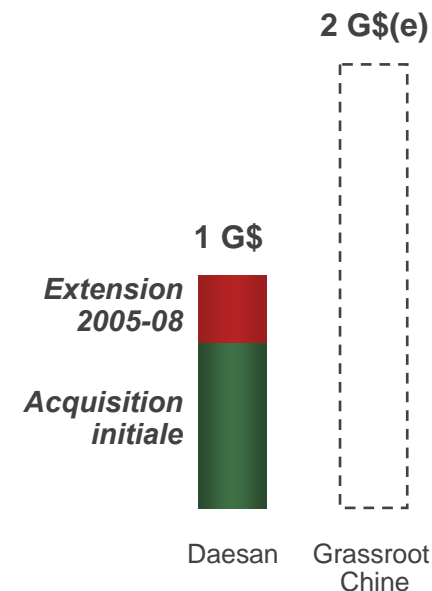
Augmentation de la capacité du vapocraqueur

- Production d'éthylène portée à 850 kt/an (+30%)
- Production de propylène portée à 540 kt/an (+60%)
- Capex : 270 M\$

Dégoullottage de l'unité de styrène

- Production portée à 900 kt/an (+35%)
- Capex : 110 M\$

Coût d'une participation de 50% dans un site de 850 kt/an* en Asie



Réalisation à l'horizon 2008 d'un site de taille mondiale par extension des unités actuelles à leur optimum économique

Positionnement privilégié pour approvisionner la Chine (35% des ventes en 2005)

* capacité de craquage d'éthylène

Spécialités : amélioration continue du positionnement et des performances

■ Progression de 14% du résultat opérationnel net ajusté en 2005 dans un contexte de hausse du coût des matières premières

- Bénéfice d'un fort positionnement mondial
- Croissance des activités
- Maîtrise des frais fixes

■ Hausse de 7% des dépenses de R&D en 2005

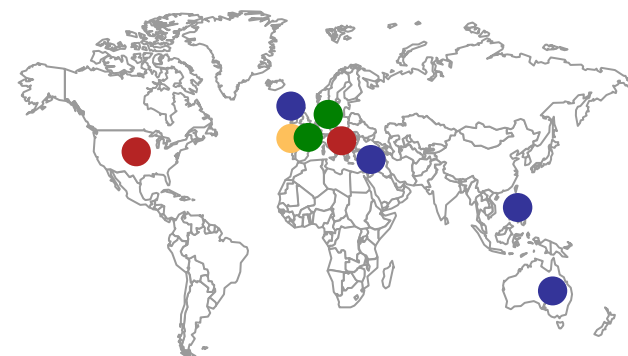
- Plus de 30% du budget du Groupe

■ Poursuite des acquisitions ciblées pour consolider les positions : 150 M\$ en 2005

■ Atotech : succès du repositionnement en Asie pour tirer parti de la croissance du marché des semi-conducteurs

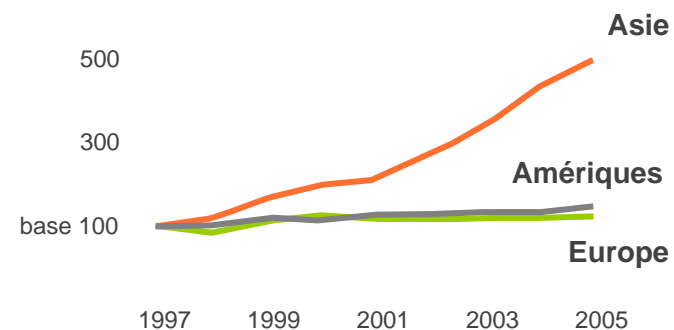
- Près de 50% des ventes et plus des deux tiers du résultat opérationnel en 2005
- Cinq centres de R&D dont deux en Chine

Principales acquisitions en 2005



● Hutchinson ● Résines
● Adhésifs ● Atotech

Répartition des ventes d'Atotech



TOTAL

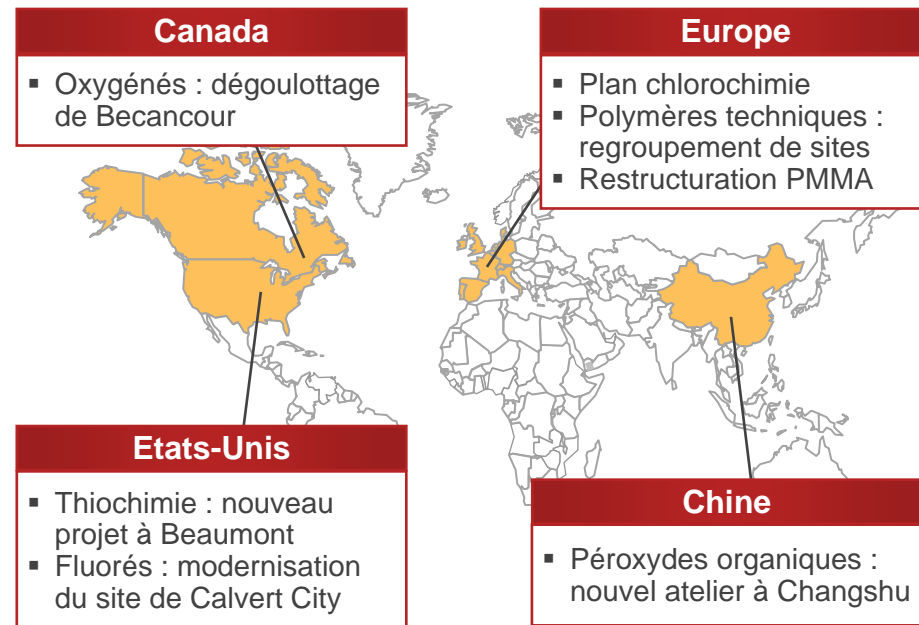
Arkema : projet de spin-off confirmé pour mai 2006

Etapes majeures jusqu'à la première cotation d'Arkema prévue le 18 mai 2006

- ▶ Approbation du spin-off soumise à l'Assemblée Générale du 12 mai 2006
- ▶ Roadshows auprès des actionnaires de Total : avril-mai
- ▶ Présentation détaillée d'Arkema à la presse et aux analystes du secteur : avril
- ▶ Publication du prospectus Arkema après visa par l'AMF : avril
- ▶ Approbation par le Conseil d'Administration de la résolution proposant le projet à l'Assemblée Générale : 14 mars 2006

Redressement des résultats et renforcement des positions en 2005

- ▶ **Chiffre d'affaires : 5,6 G€ (+8%)**
- ▶ **Résultat op. ajusté doublé à 0,23 G€**
- ▶ **Capitaux mis en oeuvre fin 2005 : 2 G€**



spin-off sous réserve de la fin des procédures d'information-consultation des partenaires sociaux et de l'approbation de l'Assemblée Générale du 12 mai 2006



Perspectives



Février 2006

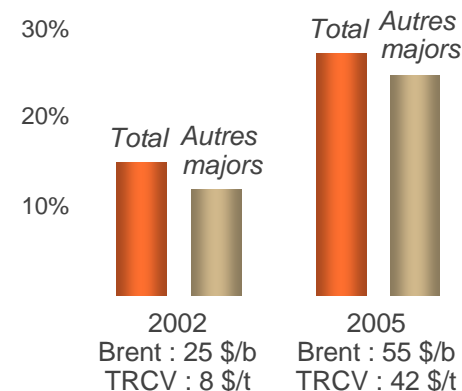
Communication Financière - www.total.com

Poursuivre une croissance rentable

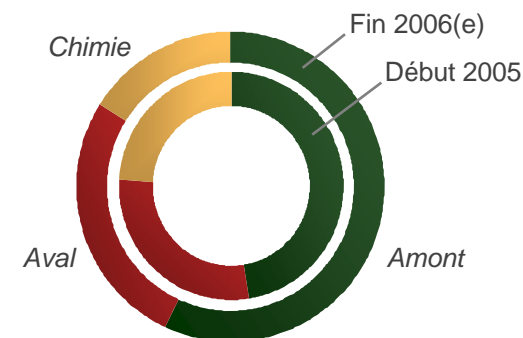
- Augmenter la part de l'Amont dans les capitaux employés
- Amont : compléter le positionnement de Total sur les zones de croissance
 - Croître en priorité par l'exploration
 - Privilégier le développement organique à partir de positions historiques fortes
 - Accélérer le développement des filières à forte croissance (GNL, huiles lourdes)
 - Assurer la solidité du socle de production
 - Conserver les plus bas coûts techniques parmi les majors
- Aval - Chimie : renforcer la contribution à la performance du Groupe
 - Améliorer l'adéquation de l'outil de raffinage avec les marchés
 - Atteindre la taille critique en Asie pour la pétrochimie
 - Poursuivre les efforts de productivité

Forte visibilité sur les perspectives de croissance et l'amélioration des performances

Rentabilité du Groupe*



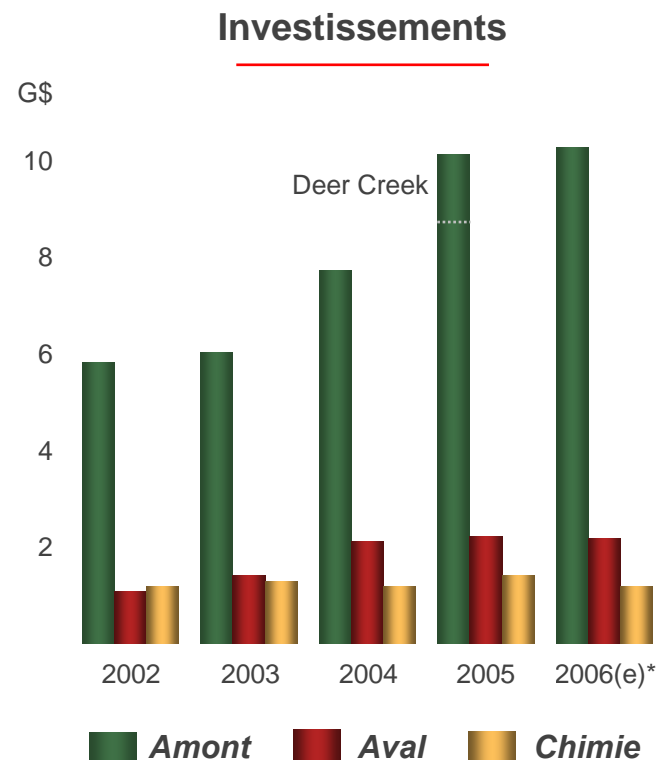
Capitaux employés des secteurs



* ROACE estimés sur la base des publications par les sociétés, moyenne pondérée

Stratégie d'investissement adaptée aux objectifs de croissance

- **Priorité à la croissance organique**
- **Discipline d'investissement**
 - Projets de développement économiques à 25 \$/b
 - Prise en compte de l'upside des projets aux prix du brut élevés
 - Prise en compte des enjeux à long terme pour des projets pouvant apporter des réserves importantes
- **Budget d'investissements 2006 à 13,5 G\$* dont 75% dans l'Amont**
- **Effort d'investissement relativement stable sur la période 2006-2010**

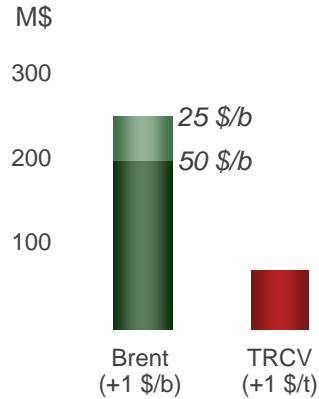


Saisir les opportunités de croissance tout en offrant une bonne résistance aux aléas de l'environnement

* hors acquisitions, sur la base de 1 € = 1,2 \$

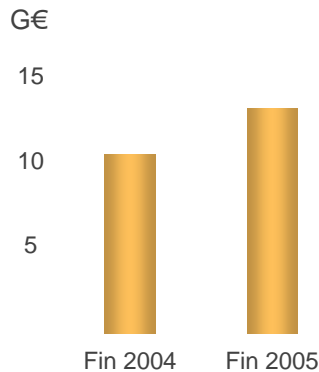
Importante flexibilité financière permettant de saisir les opportunités de croissance et d'assurer un bon retour à l'actionnaire

Sensibilités du résultat net



- Impact important de la croissance des productions sur la génération de cash flow
- Capacité à poursuivre une croissance dynamique du dividende
- Maintien du gearing autour de 25 à 30%
- Importante réserve de valeur avec la participation dans Sanofi-Aventis
- Cash flow après investissements et paiement du dividende disponible pour des rachats d'actions

Participation dans Sanofi-Aventis



Avertissement

Ce document peut contenir des prévisions concernant la situation financière, les résultats d'opérations, les activités et la stratégie industrielle de Total. Ces prévisions sont fondées sur des hypothèses qui peuvent s'avérer inexactes et sont dépendantes de facteurs de risques tels que la variation des taux de change, le prix des produits pétroliers, la capacité d'effectuer des réductions de coûts sans perturbation inopportune des opérations, les considérations de réglementations écologiques, et les conditions économiques et financières générales. Total n'assume aucune responsabilité concernant la mise à jour des prévisions due à des informations nouvelles ou à des événements futurs ou autres. Des informations supplémentaires sur des facteurs qui pourraient avoir un effet sur les résultats financiers de Total sont contenues dans les documents déposés par le Groupe et ses filiales auprès de l'Autorité des Marchés Financiers et de la Securities and Exchange Commission.

L'information par secteur d'activité est présentée en conformité avec le système de reporting interne du Groupe utilisé par la Direction Générale pour mesurer la performance financière et allouer les ressources. En raison de leur caractère inhabituel ou particulièrement significatif, certaines opérations qualifiées d'« éléments non-récurrents » sont suivies au niveau du Groupe et exclues des informations par secteur d'activité. En général, les éléments non-récurrents concernent des opérations qui sont significatives, peu fréquentes ou inhabituelles. Cependant, dans certains cas, des opérations telles que les coûts de restructuration ou cessions d'actifs, qui ne sont pas considérées comme représentatives du cours normal de l'activité, peuvent être qualifiées d'éléments non-récurrents, bien que des opérations similaires aient pu se produire au cours des exercices précédents, ou risquent de se reproduire lors des exercices futurs.

Par ailleurs, en conformité avec la norme IAS 2, le Groupe valorise dans les états financiers consolidés les stocks de produits pétroliers selon la méthode FIFO (First in, First out) et les autres stocks selon la méthode du PMP (Prix Moyen Pondéré). Toutefois, le Groupe continue à communiquer les résultats des secteurs Aval et Chimie respectivement selon les méthodes du coût de remplacement et du LIFO (Last in, First out) afin d'assurer la comparabilité des résultats avec ceux de ses principaux concurrents, notamment nord-américains. L'effet de stock correspond à la différence entre les résultats calculés selon la méthode FIFO et les résultats selon la méthode du coût de remplacement ou du LIFO.

Dans ce cadre, les indicateurs de performance tels que le résultat opérationnel ajusté, le résultat opérationnel net ajusté et le résultat net ajusté se définissent comme les résultats au coût de remplacement, hors éléments non récurrents et hors quote-part, pour TOTAL, des amortissements des immobilisations incorporelles liés à la fusion Sanofi-Aventis. Ils sont destinés à faciliter l'analyse de la performance financière et la comparaison des résultats entre périodes.



TOTAL