

# Aval



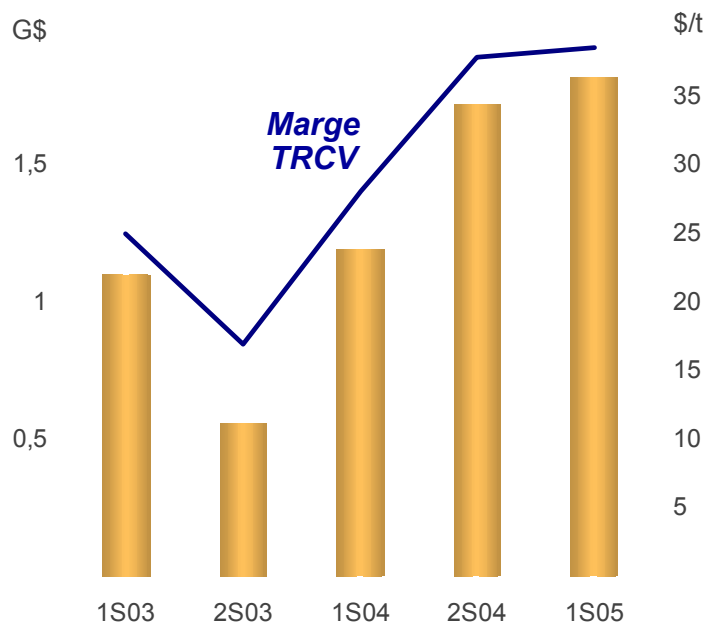
**TOTAL**

Septembre 2005

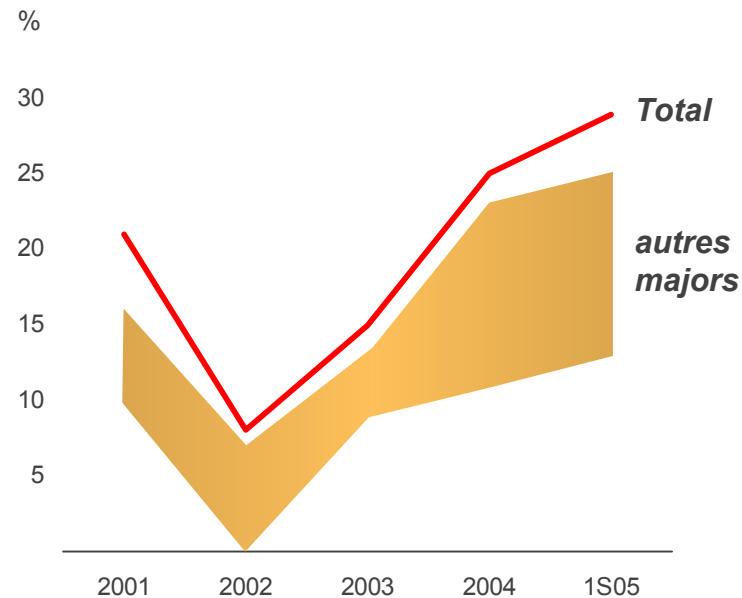
Communication Financière - [www.total.com](http://www.total.com)

# Très bonne performance de l'Aval

## Résultat opérationnel net ajusté Aval



## ROACE Aval\*



■ Environnement favorable pour le raffinage

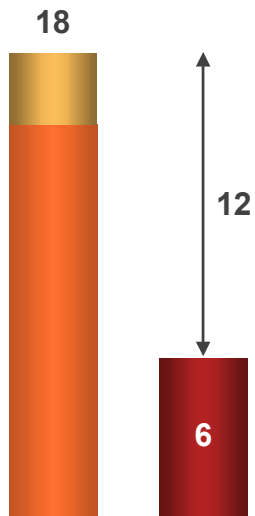
■ Programmes continus d'amélioration des performances

■ Discipline d'investissement

\* estimations basées sur les données publiées par les sociétés, 1S05 annualisé

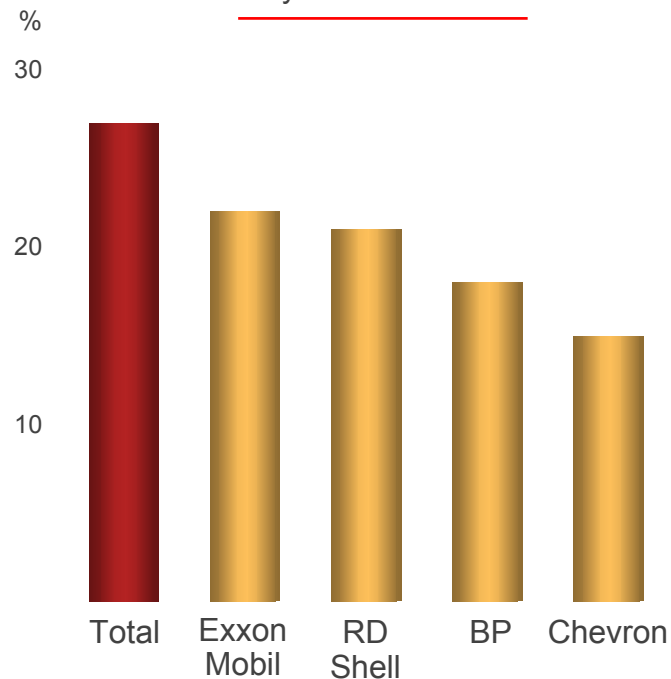
# Forte contribution de l'Aval au cash flow du Groupe

Cash flow net de l'Aval (G€)  
cumul 2000-2004



■ Flux de trésorerie d'exploitation  
■ Désinvestissements  
■ Investissements  
↕ Cash flow net

Aval : cash flow / capitaux employés\*  
moyenne 2000-2004



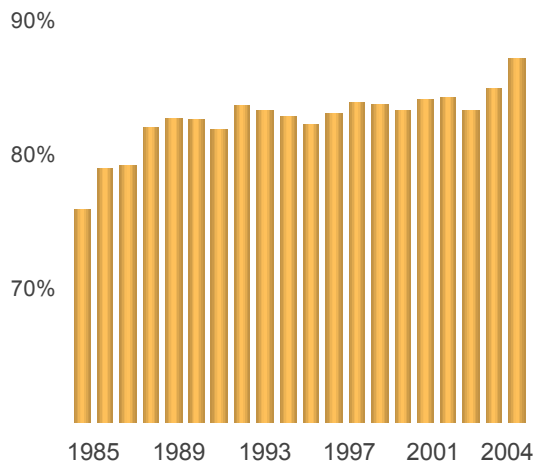
**40% du cash flow net des secteurs sur 2000-2004**

**Forte génération de cash flow**

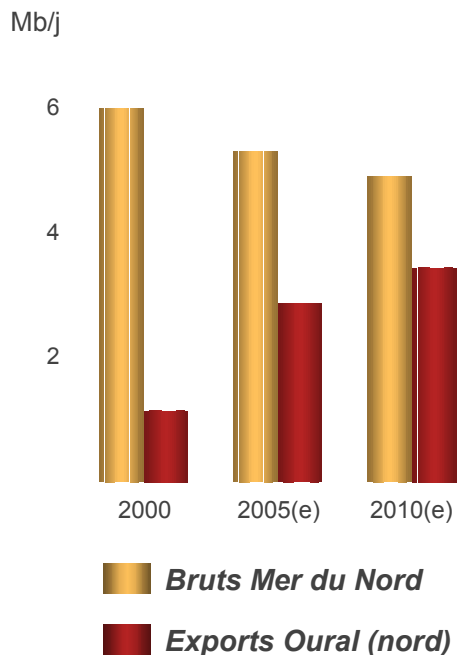
\* cash flow = résultat opérationnel net ajusté + amortissements, estimations basées sur les données publiées par les sociétés

# Raffinage : un environnement en mutation

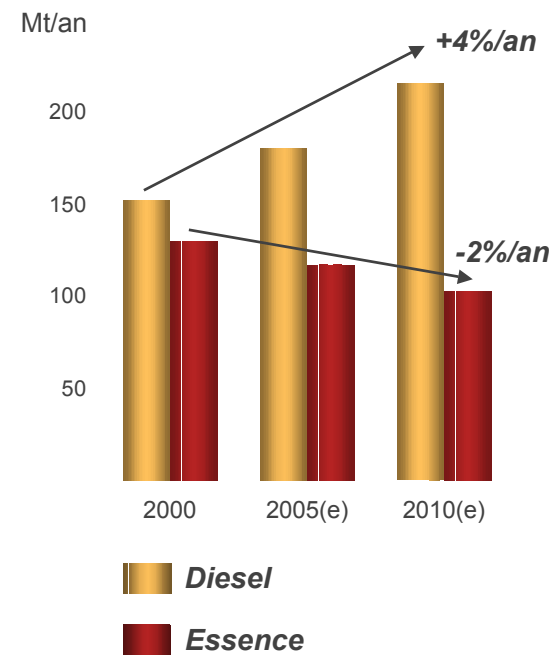
## Taux d'utilisation des capacités de raffinage mondiale



## Approvisionnement du raffinage nord européen



## Demande de carburants en Europe



***Hausse du taux d'utilisation des capacités de raffinage***

***Hausse de la part des bruts soufrés et forte croissance de la demande de diesel nécessitant une évolution de l'outil***

# Doublement des investissements du raffinage à 800 M€/an\* en moyenne sur la période 2005-2010

## Projets de conversion pour augmenter la production de diesel

- Hydrocraqueur de distillats à Normandie (Capex : env. 500 M€)
- Projet d'hydrocraqueur à Huelva (Cepsa)

## Projets d'unités de désulfuration pour traiter plus de brut soufré

- Unité de désulfuration à Lindsey (Capex : env. 200 M€) : part des bruts soufrés dans l'approvisionnement portée de 10 à 70%
- Projet à l'étude pour la raffinerie de Donges

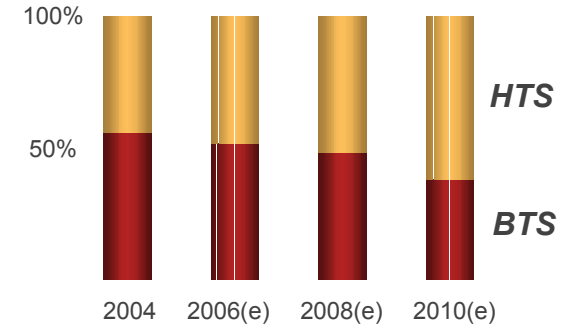
## Investissements de valorisation et de modernisation d'unités

- Poursuite de l'adaptation aux spécifications 2009 (10 ppm)

## Poursuite des investissements sécurité/environnement

## Programme d'amélioration de l'efficacité énergétique

Bruts traités par le raffinage de Total



Consommation d'énergie du raffinage de Total\*\*



\* hors capitalisation des coûts des grands arrêts et quote-part des investissements de Cepsa

\*\* basée sur l'indice d'intensité énergétique (EII) de Solomon



# Renforcement du leadership Aval de Total en Afrique

## Aval de Total en Afrique



Réseau

Raffineries

Autres activités aval

Pays concernés par l'opération

- Acquisition des activités d'ExxonMobil dans 14 pays\*
- Part de marché tous produits sur le continent africain portée de 10 à 11%
  - Renforcement des positions en Afrique de l'Est
  - Consolidation en Afrique de l'Ouest
- Nombre de stations-service en Afrique porté à 3 650 (+14%)\*\*
- Impact positif sur la performance
  - Renforcement de la logistique
  - Synergies importantes attendues

**Total : premier opérateur Aval en Afrique**

\* opération soumise notamment à l'approbation des autorités de la concurrence dans certains pays

\*\* périmètre consolidé



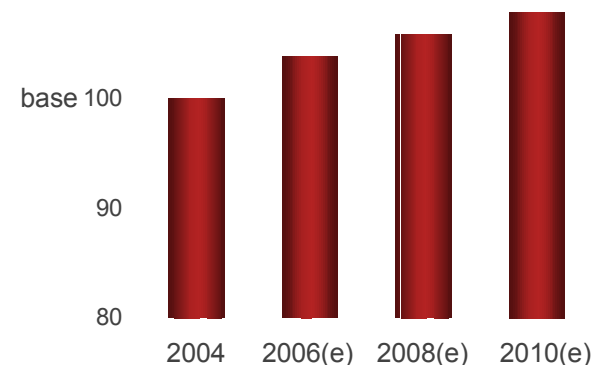
TOTAL

# Développement de l'Aval dans un environnement plus porteur

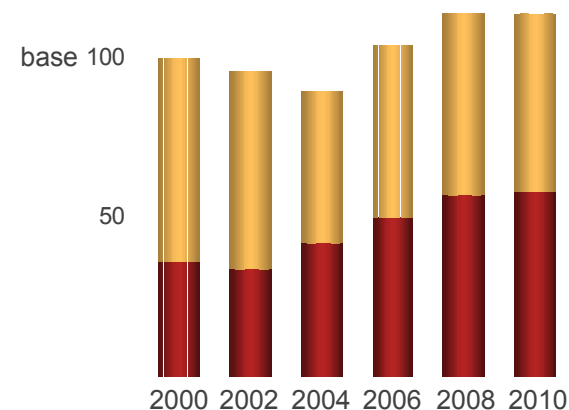
- Investissements de 1,7 G€ par an en moyenne sur la période 2005-2010(e)
- Croissance des investissements du raffinage dans un contexte plus favorable
  - Montée en puissance des projets de conversion et de désulfuration pour augmenter la production de gazole
  - Actions de modernisation pour limiter l'impact des hausses de coûts (énergie, catalyseurs)
- Développements ciblés dans le marketing (Afrique, Asie...)
- Poursuite des programmes d'amélioration de performance
  - + 500 M€(e) d'impact sur le résultat opérationnel entre 2004 et 2007

***Maintenir rentabilité et génération de cash flow au meilleur niveau de l'industrie***

**Complexité du raffinage de Total (EDCI\*)**



**Capitaux employés de l'Aval\*\***



**Raffinage**  
**Autres Aval**



**TOTAL**

\* Equivalent Distillation Capacity Index

\*\* estimations au 31/12 y compris quote-part dans Cepsa