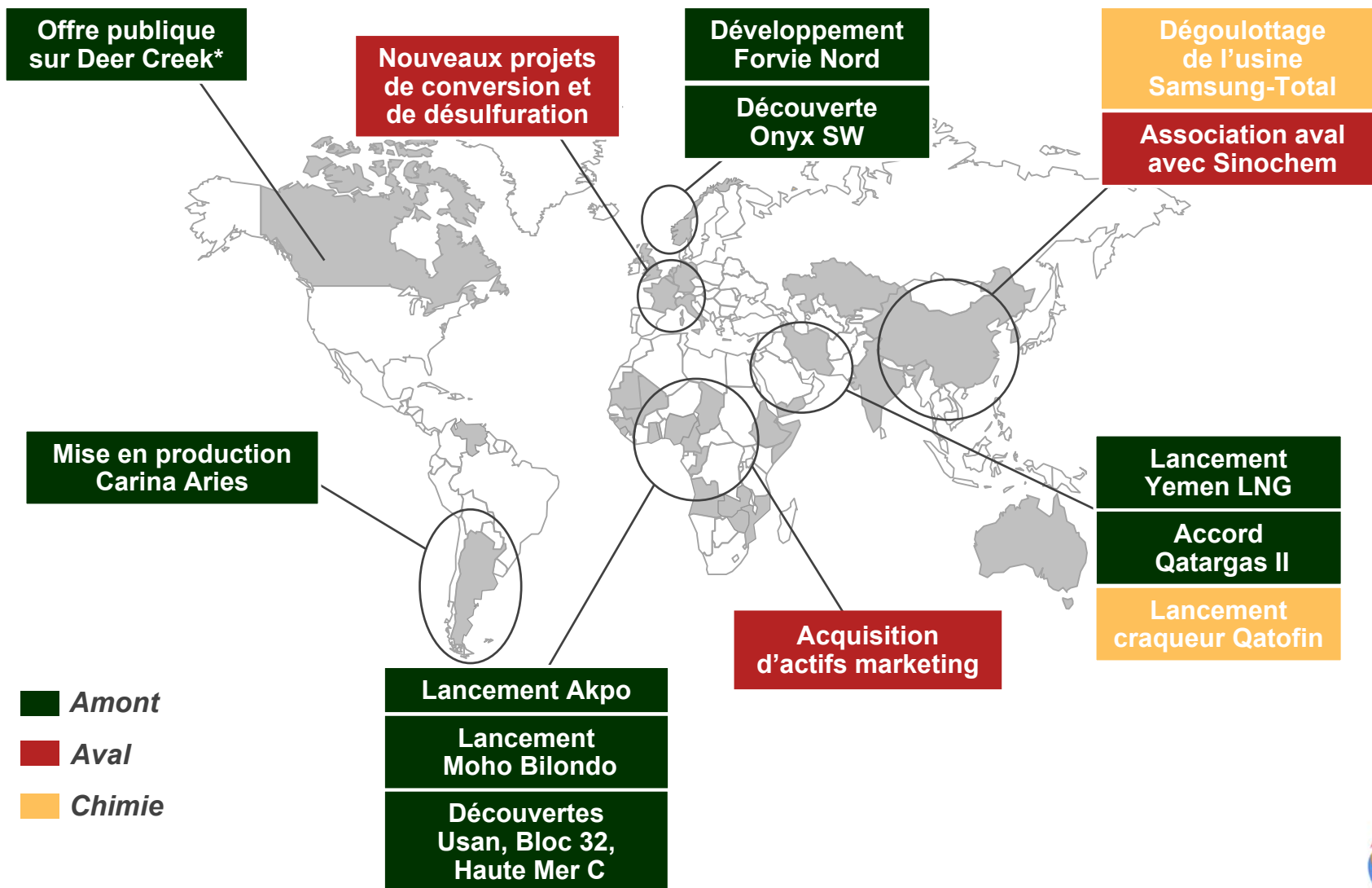




Résultats et perspectives à mi-2005

Septembre 2005

Mise en œuvre accélérée de la stratégie de croissance



* en cours

Résultats



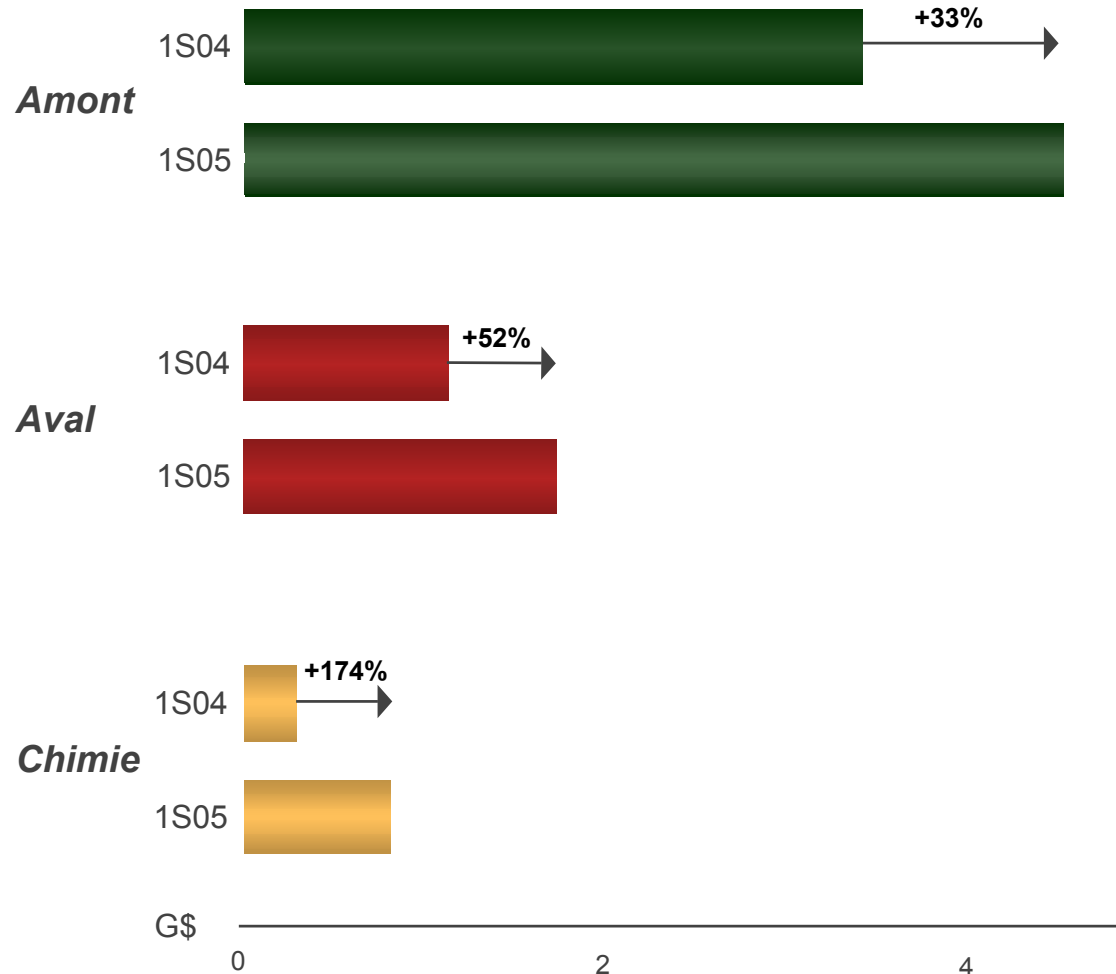
TOTAL

Septembre 2005

Communication Financière - www.total.com

Très bonne performance de tous les secteurs d'activités au premier semestre 2005

Résultat opérationnel net* (G\$)



- Valorisation liquides : +41%
- Valorisation gaz : +23%
- Production stable hors effet prix et conséquences d'Ivan
- Environnement du raffinage favorable (marge TRCV : +37%)
- Bonne performance marketing
- Programmes de productivité
- Rebond de la pétrochimie
- Redressement d'Arkema

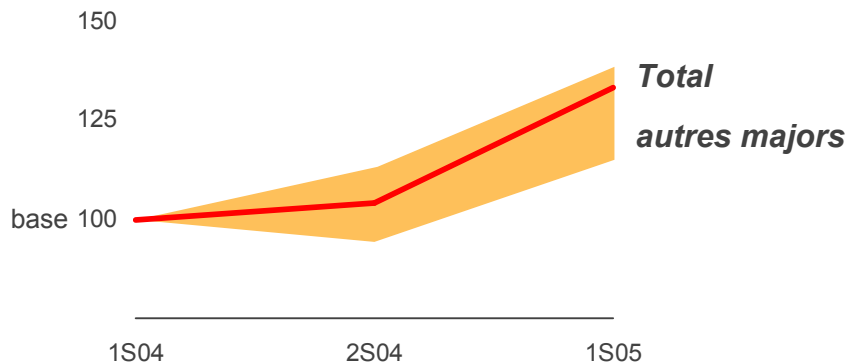
* résultat opérationnel net ajusté (au coût de remplacement, hors éléments non-récurrents)



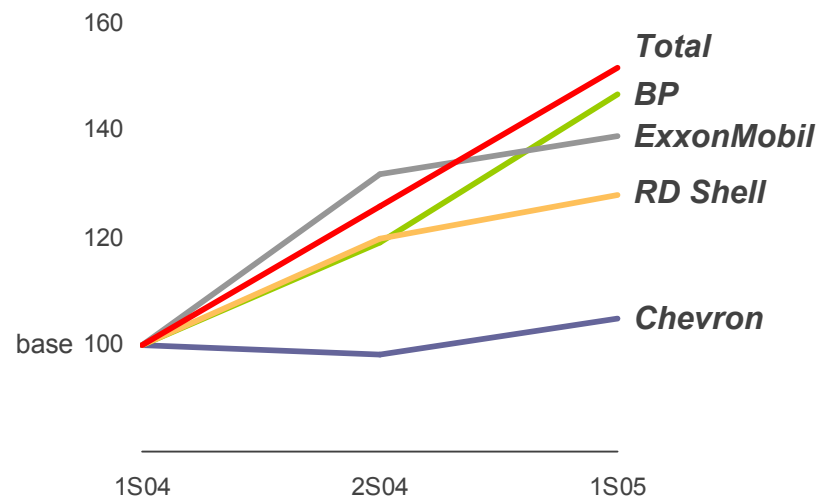
TOTAL

Plus forte progression du BNPA parmi les majors sur un an

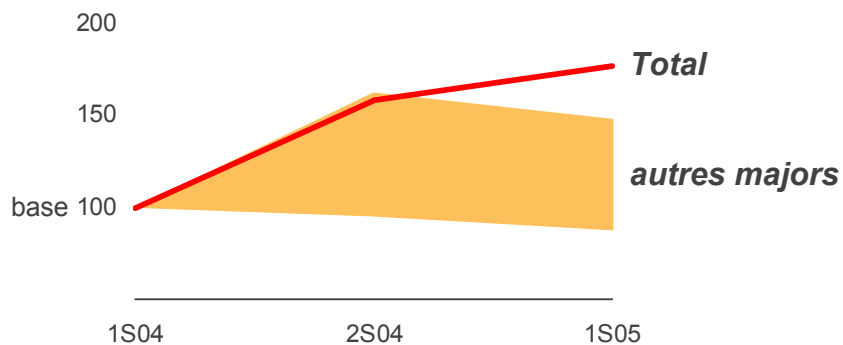
Résultat opérationnel net Amont* (\$)



Bénéfice net par action* (\$)



Résultats opérationnels net Aval et Chimie* (\$)

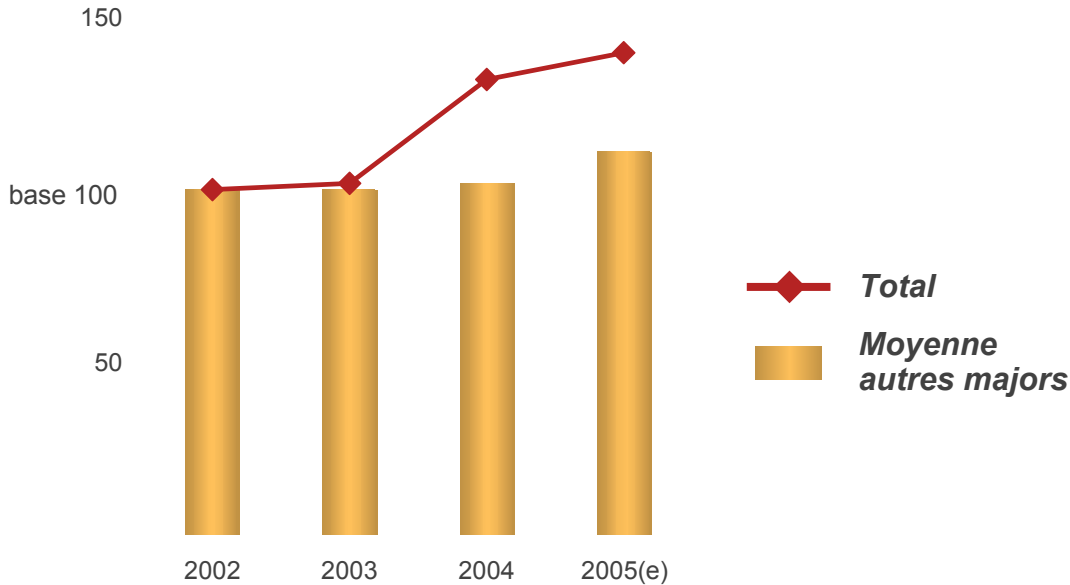


TOTAL

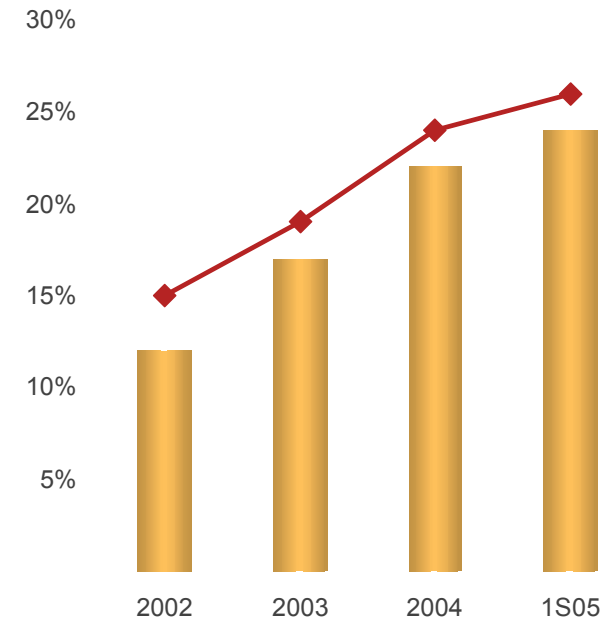
* résultats ajustés ; estimations sur la base des données publiées par les sociétés (résultat opérationnel ajusté pour BP)

Rythme élevé d'investissements et rentabilité au niveau des meilleurs de l'industrie

Investissements*



Rentabilité**



- Programme soutenu d'investissements pour alimenter la croissance sur le long terme
- Maintien de critères de décision rigoureux
- Maîtrise des développements des grands projets

* exprimés en \$, hors acquisitions ; estimations 2005 pour les autres majors sur la base de leur communication

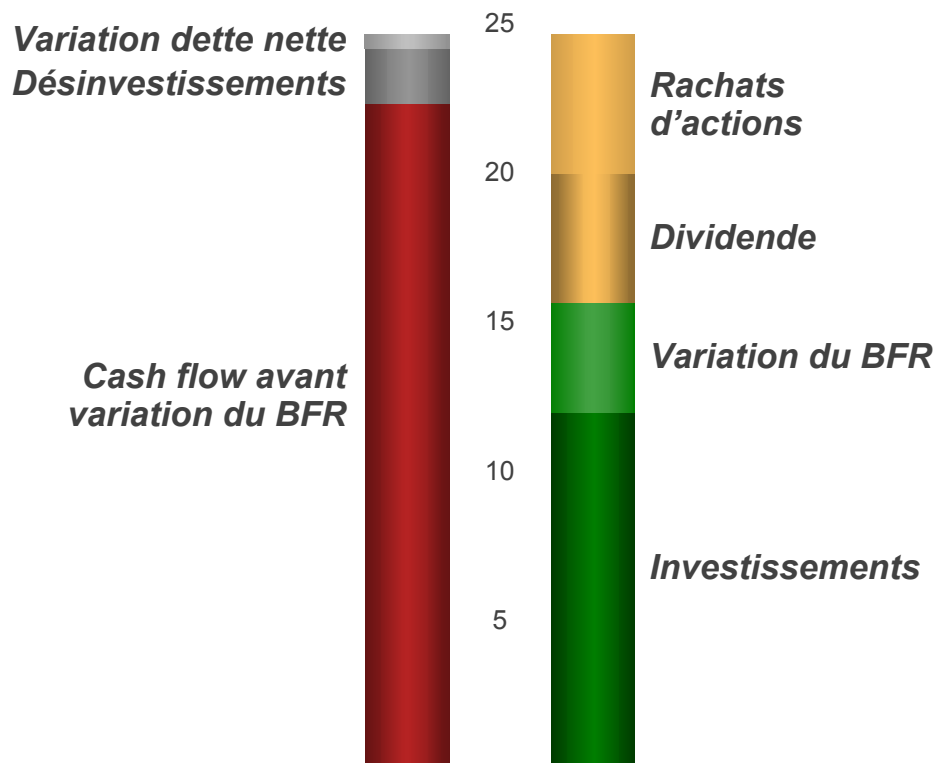
** ROACE Groupe, estimations sur la base des données publiées par les sociétés (1S05 : 12 derniers mois au 30 juin 2005)



Importante génération de cash flow

Allocation du cash flow

(12 derniers mois au 30 juin 2005 en G\$)



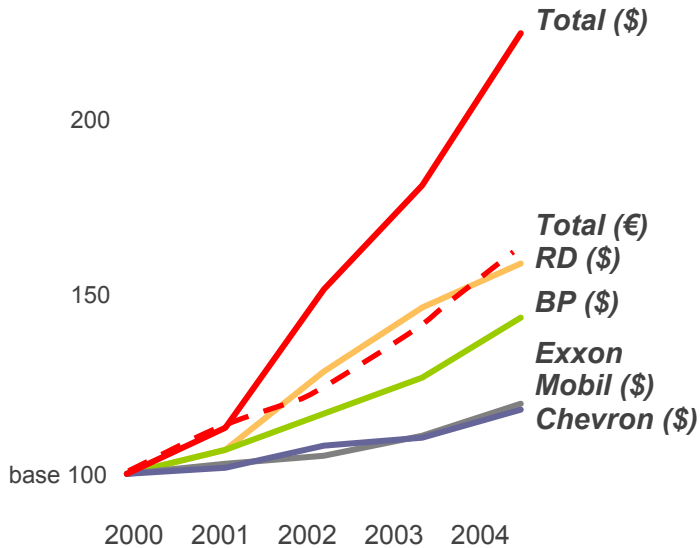
- Cash flow de 22 G\$ avant variation du BFR
- Hausse du BFR (+3,7 G\$) due principalement à l'augmentation des prix des produits
- Investissements de 11,9 G\$ dont 71% dans l'Amont
- Retour à l'actionnaire de 9 G\$ (7,2% de la capitalisation boursière*)
- Maintien d'un gearing conforme aux objectifs : 30% au 30 juin 2005

Bénéfice d'un point mort cash bas

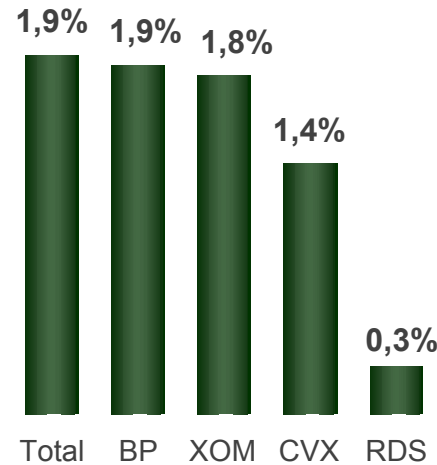
* au 30 juin 2004

Poursuite d'une politique dynamique de dividende et du programme de rachats d'actions

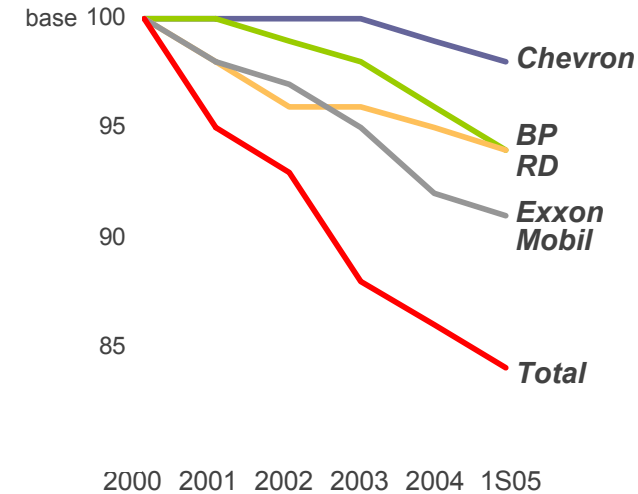
Dividende
(par action)



Rachats d'actions
au 1S05*



Nombre d'actions
(fin de période)



**Projet de proposer la division du titre
à l'Assemblée Générale de mai 2006**

* sur la base de la capitalisation boursière au 31/12/2004

Amont



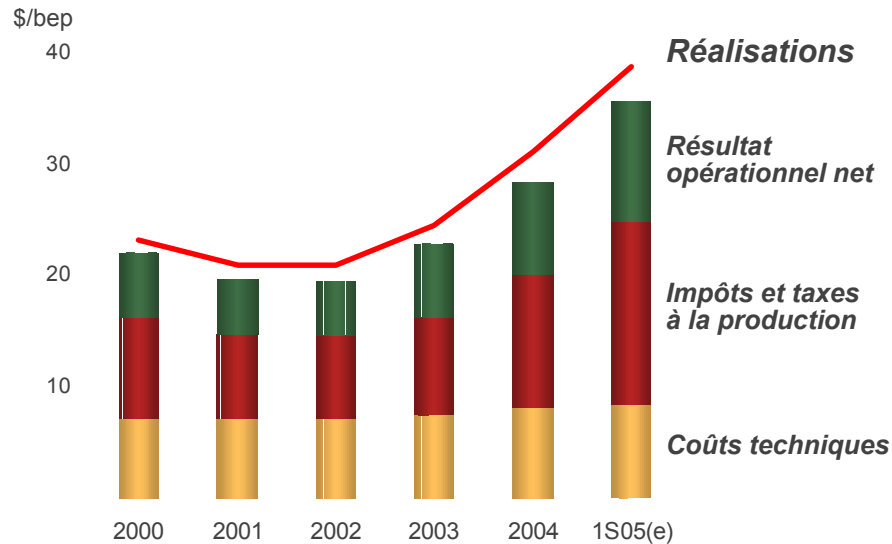
TOTAL

Septembre 2005

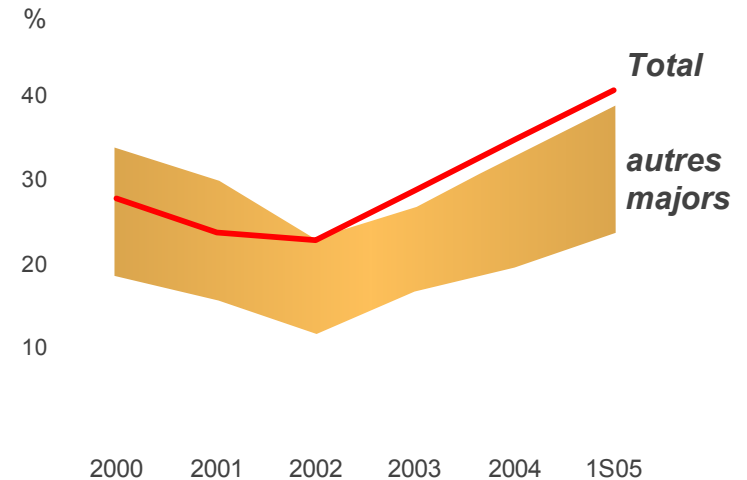
Communication Financière - www.total.com

Bonne réactivité des résultats de l'Amont à la hausse des prix du brut

Décomposition du baril de Total*



ROACE Amont**



■ Résultat opérationnel net Amont (\$) : +33% entre le 1S04 et le 1S05

■ ROACE Amont : 36% sur les 12 derniers mois au 30 juin 2005**

Meilleure performance
parmi les majors

* filiales consolidées (FAS 69), données ajustées, réalisations sur la base des données publiées

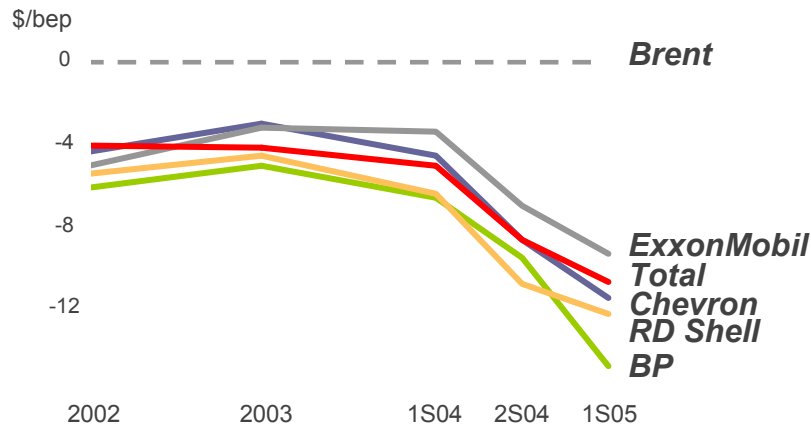
** estimations basées sur les données publiées par les sociétés, 1S05 annualisé



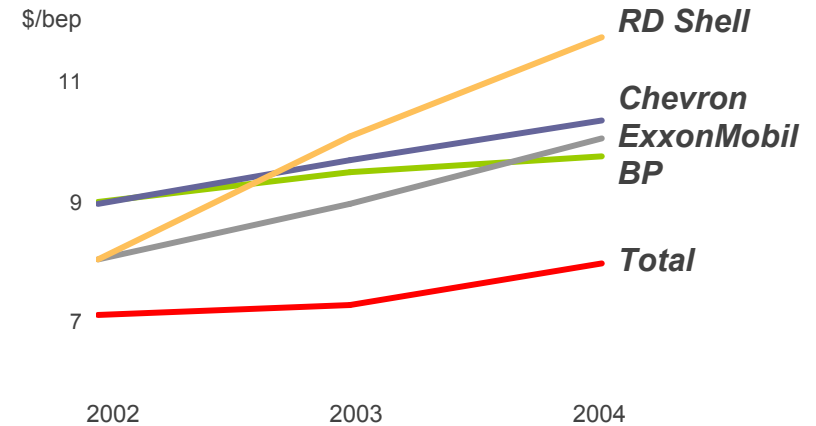
Un portefeuille d'actifs de qualité

Valorisation hydrocarbures

(moyenne pondérée liquides et gaz vs. Brent)



Coûts techniques



■ Valorisation des liquides au meilleur niveau

■ Part importante des liquides : env. 65%

■ Bon niveau de valorisation du gaz

■ Bénéfice de la structure du portefeuille

- Socle important de grands projets
- Productions essentiellement dans les zones de croissance à coûts techniques modérés
- Succès de la stratégie d'exploration

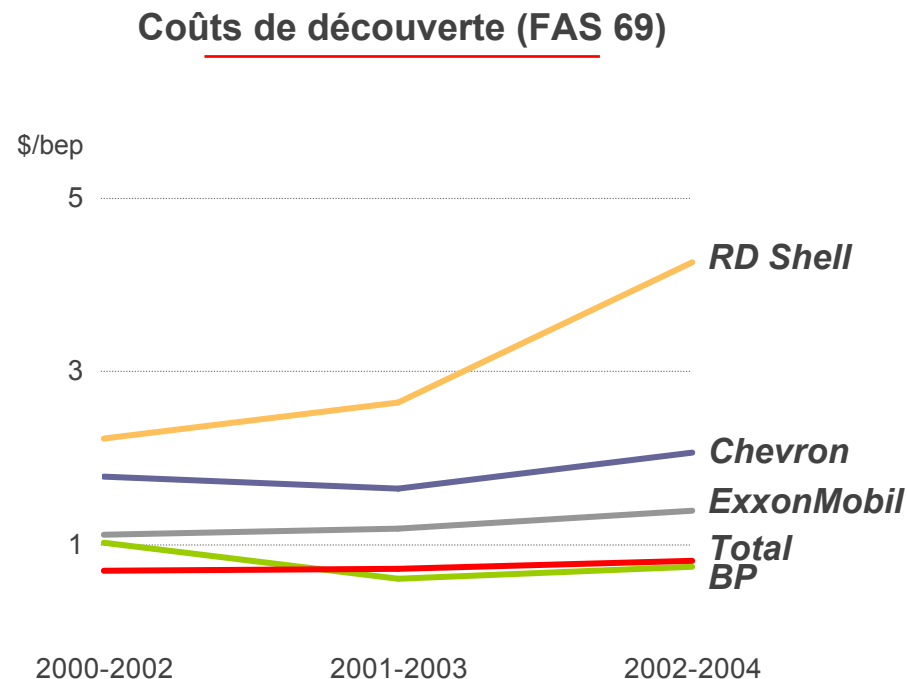
estimations sur la base de données publiées par les sociétés
coûts techniques : filiales consolidées (FAS 69)



TOTAL

Poursuite d'une stratégie d'exploration performante

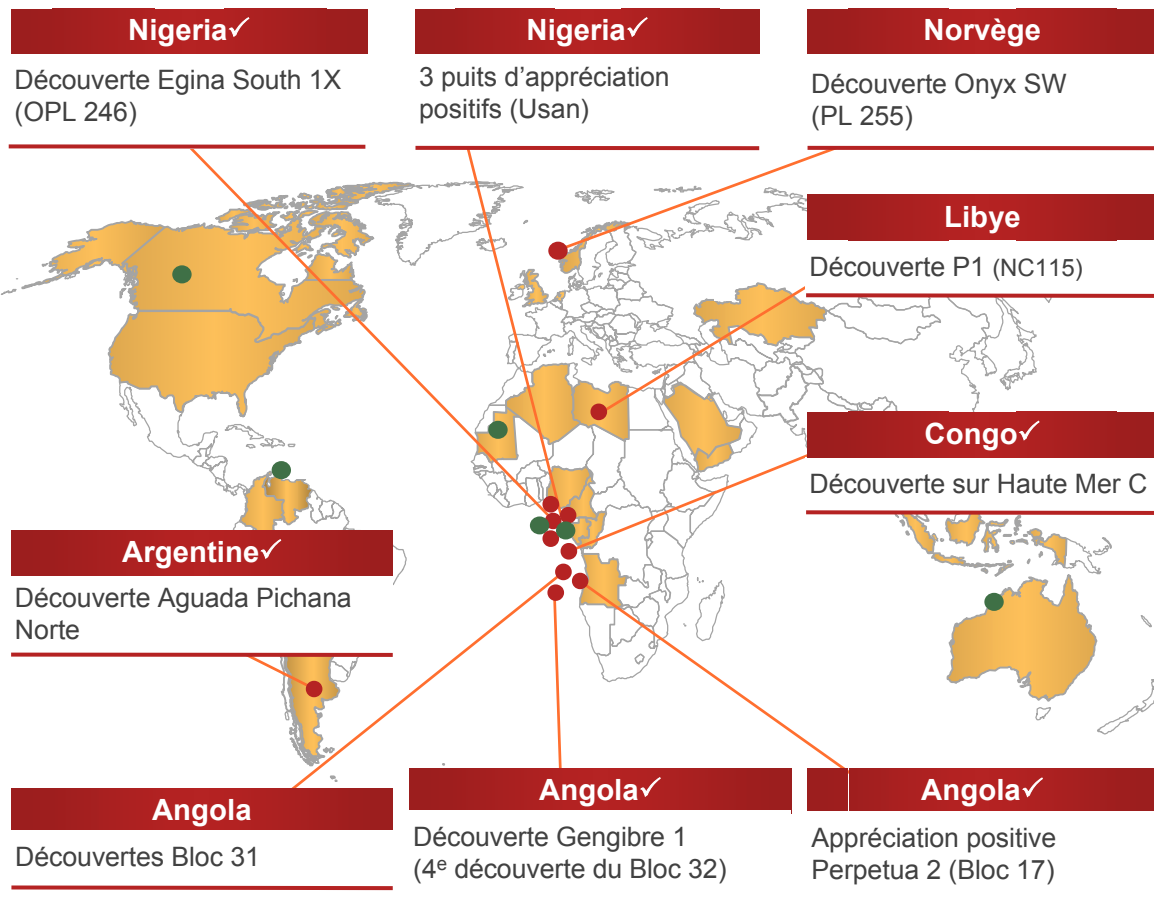
- Enrichissement du domaine minier sur les bassins historiques
- Prises de permis sur des zones frontières
- Forages ciblés sur des prospectus à probabilité de succès importante ou à fort potentiel
- Augmentation du budget d'exploration de 800 à 900 M\$ par an



Succès continus de l'exploration : 0,8 à 1 Gbep par an depuis 2000*

* contribution de l'exploration au potentiel de renouvellement des réserves

Nombreux succès de l'exploration depuis le début de l'année



● Poursuite du renouvellement d'un domaine minier à fort potentiel

- Nigeria (OPL 215, 223)
- Australie, Mauritanie...

● Accélération de l'exploration du domaine minier africain

- Offshore profond et très profond Nigeria, Congo, Angola

20 grands prospects en cours d'évaluation

● Puits d'appréciation / exploration positifs ✓ Opérateur

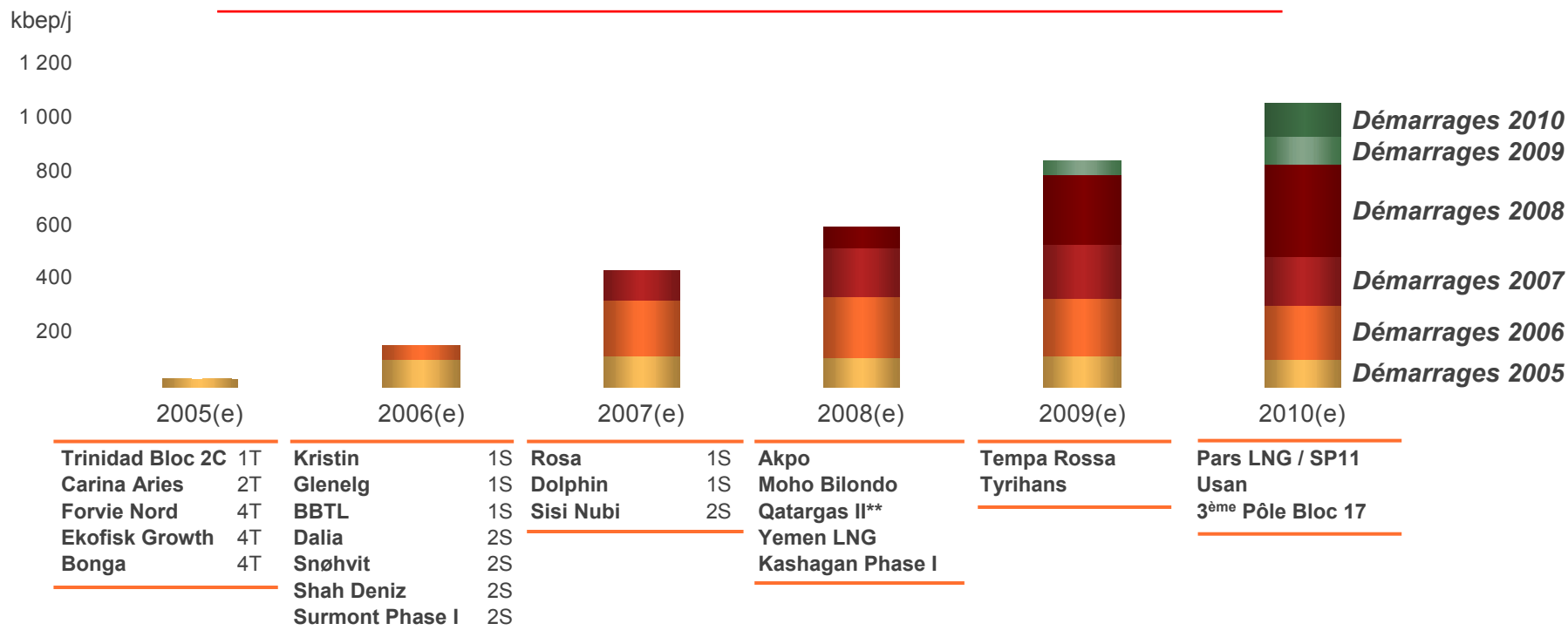
● Nouveaux permis ■ Activité d'exploration en 2005



TOTAL

Richesse du portefeuille de projets en développement

Contributions des démarrages 2005-2010 à la croissance des productions*



Tous les projets contributeurs à la croissance d'ici 2008 déjà lancés
Offre publique en cours sur Deer Creek

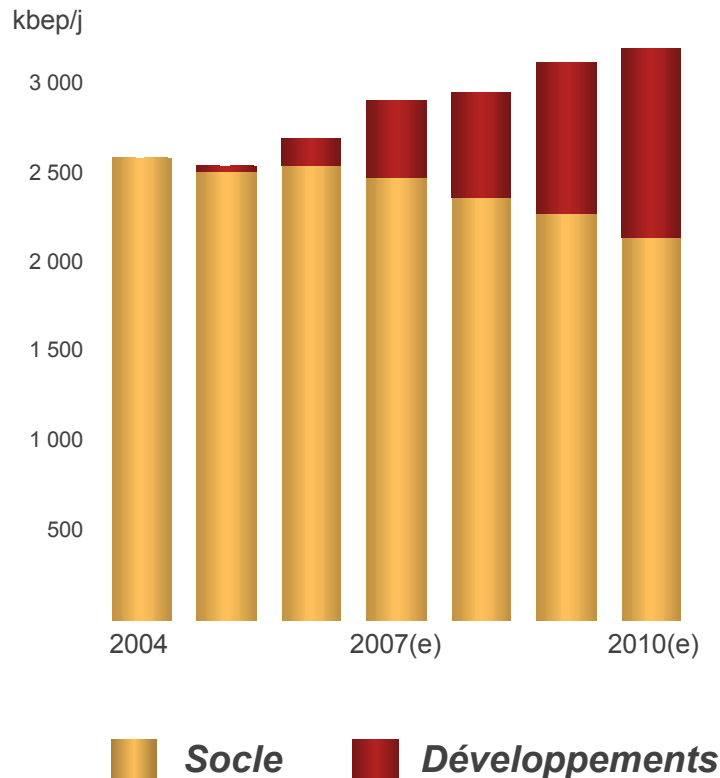
* estimations dans un environnement de Brent à 25 \$/b à partir de 2006

** accord en cours de finalisation sur Qatargas II



Croissance des productions de 3 à 4% par an en moyenne de 2004 à 2010

Productions d'hydrocarbures*



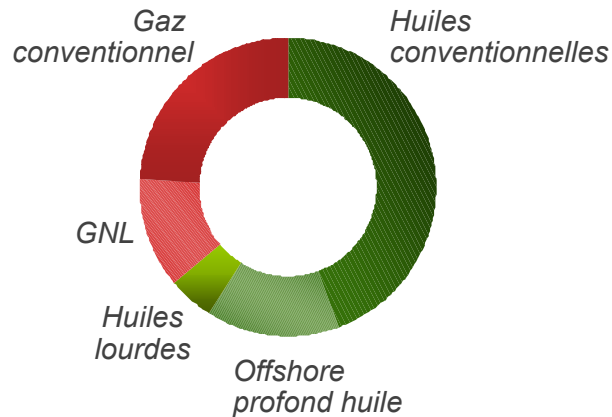
- **Croissance 2004-2010(e) proche de 4% par an en moyenne avec un Brent à 25 \$/b**
 - Croissance voisine de 3% à 50 \$/baril
- **Productions 2005 affectées par l'effet prix : env. - 60 kbep/j à 50 \$/b**
- **Plusieurs grands pôles de production à plateau long démarrant d'ici 2010**
- **Déclin du socle maintenu à 3 - 4% par an en moyenne de 2004 à 2010(e)**

* graphique dans un environnement de Brent à 50 \$/b en 2005 et 25 \$/b à partir de 2006

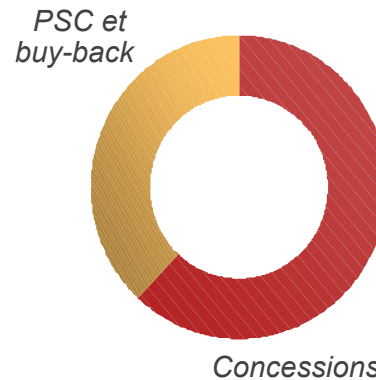


Portefeuille de productions diversifié et bien positionné

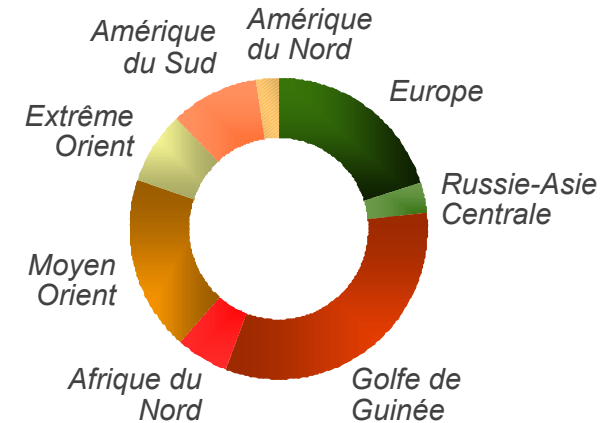
Répartition par type de production en 2010*



Répartition contractuelle des productions en 2010*



Répartition géographique des productions en 2010*



■ Part des liquides stable à env. 65%

■ Présence croissante dans tous les domaines à fort contenu technologique

■ Part des PSC et buy-back en augmentation de 10% environ (27% en 2004)

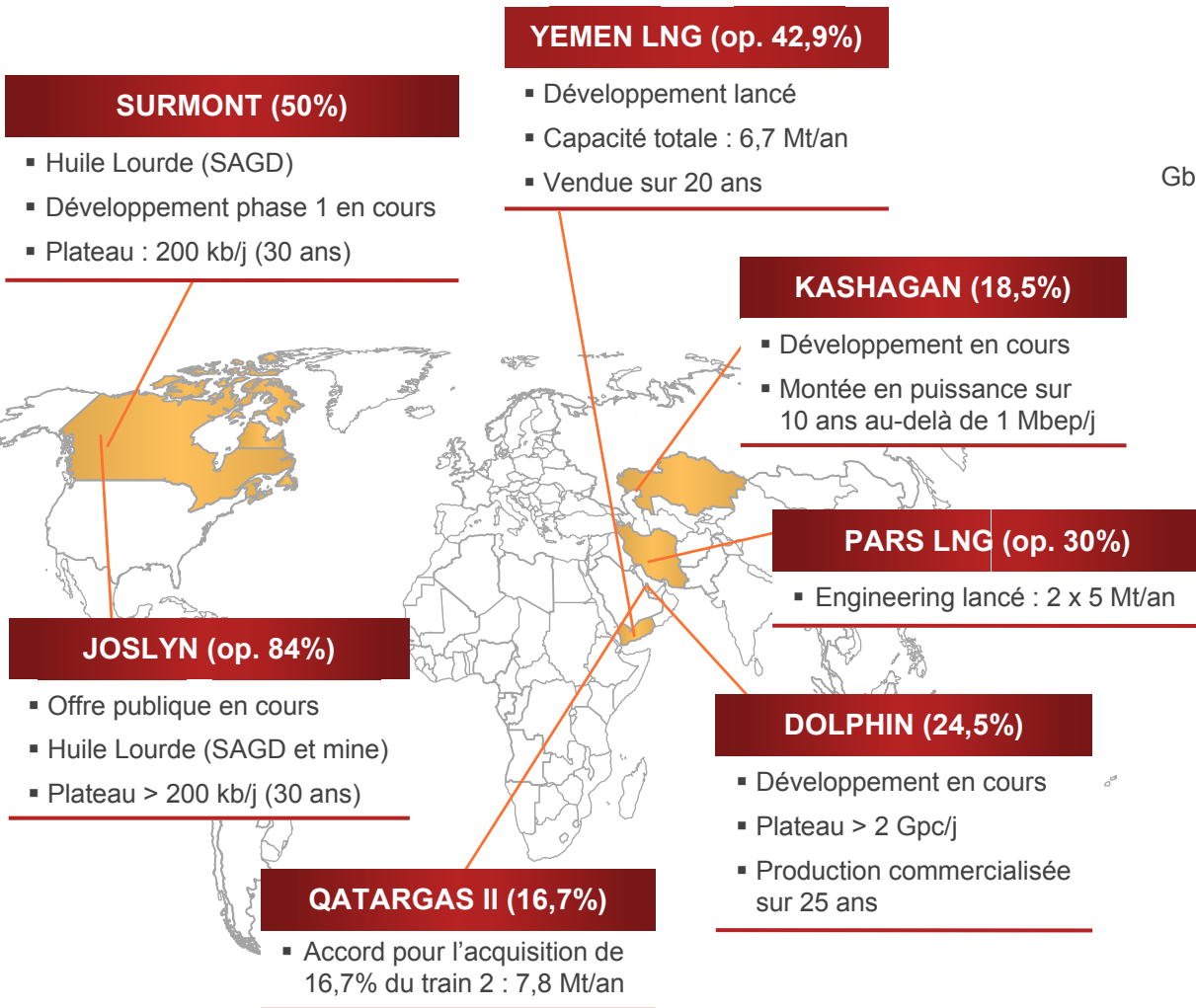
■ Bonne diversification géographique

* estimations dans un environnement de Brent à 25 \$/b

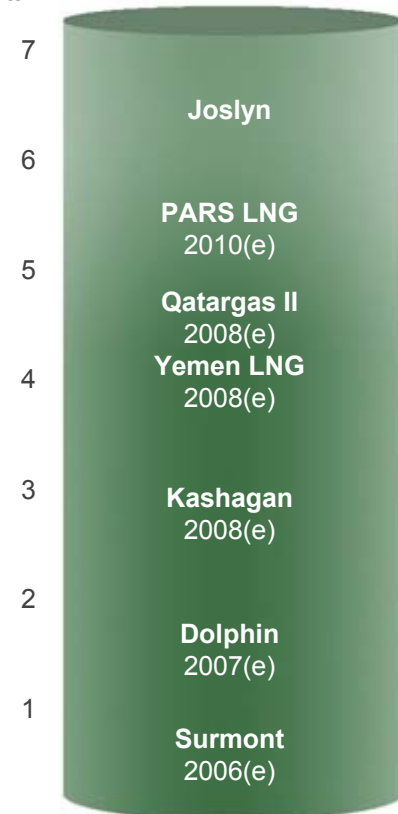


7 projets structurants pour la période 2010-2030

Contributions cumulées aux productions futures de Total

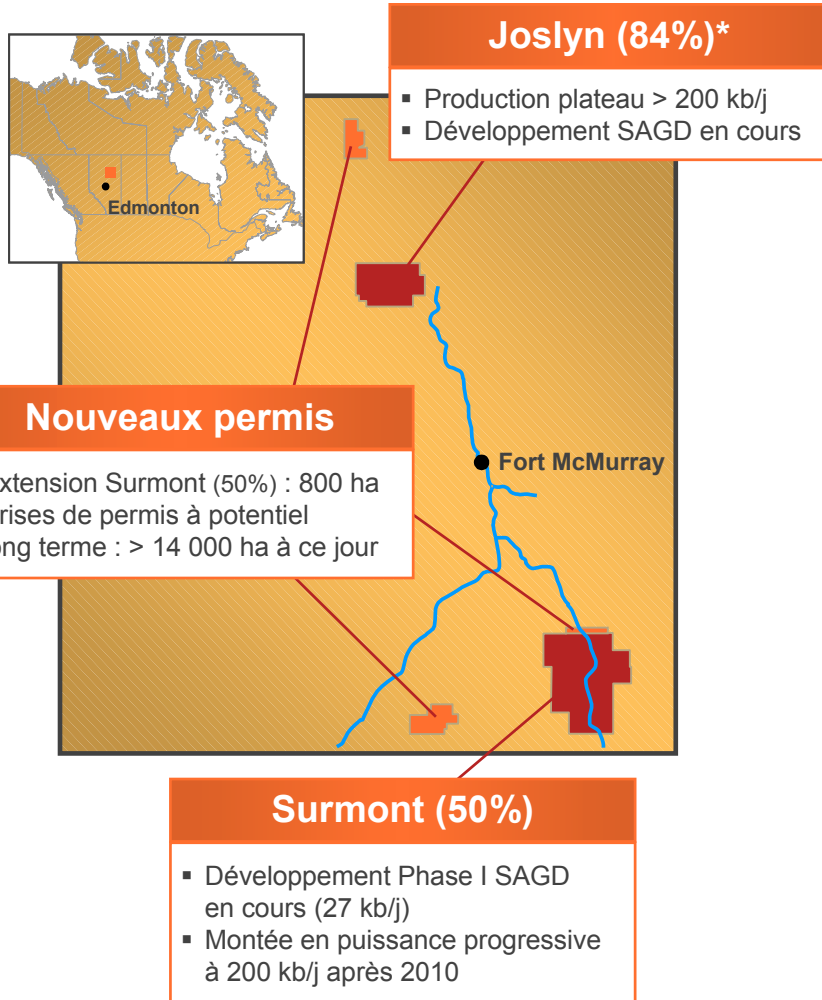


Estimations
Gbp en part Total



estimations des capacités de production full field données en 100%

Huiles lourdes Canada : grand pôle de production pour le long terme



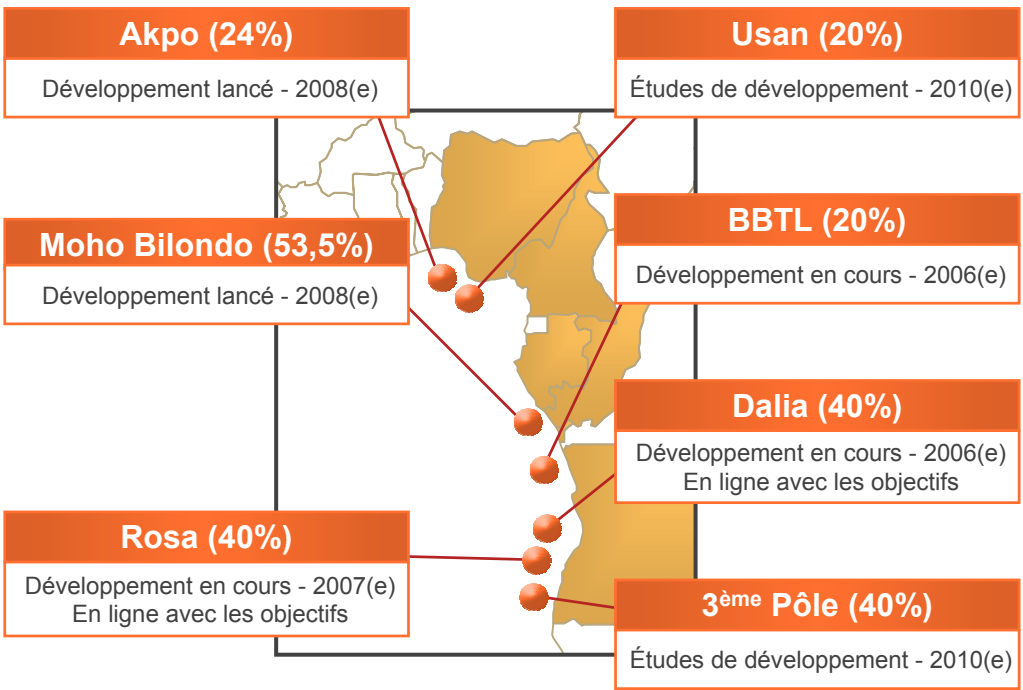
Projet d'acquisition de Deer Creek*

- 84% du permis de Joslyn (20 000 ha)
- Huile récupérable évaluée à 2 Gb
 - Production principalement par voie minière
- Synergies avec Surmont
 - Montée en puissance prévue sur la même période
 - Possibilité d'une solution commune pour l'Upgrading

Bénéfice de l'expérience Sincor et de la maîtrise des grands projets intégrés
Visibilité accrue sur la croissance long terme

* offre publique en cours

Golfe de Guinée : succès de la stratégie de croissance



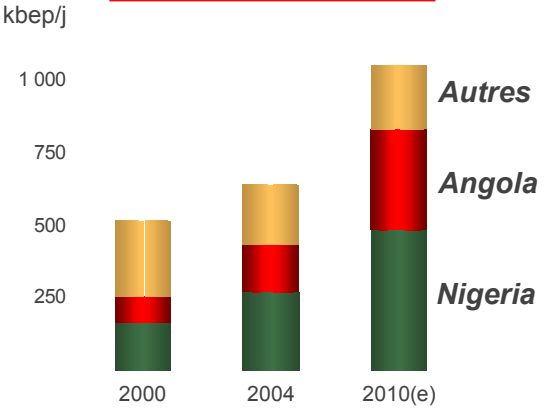
Lancement d'Akpo

- Total opérateur
- Offshore profond (1 100 - 1 700 mètres)
- Capex : env. 5 G\$ - FPSO
- Entrée en production fin 2008
- Production plateau : 225 kbep/j
- Important upside exploration dans la zone

Lancement de Moho Bilondo

- Total opérateur
- Offshore (600 - 900 mètres)
- Capex : env. 1,5 G\$ - FPU
- Entrée en production en 2008
- Production plateau : 90 kbep/j

Productions Golfe de Guinée*



Lancement des développements du 3^{ème} pôle du Bloc 17 et d'Usan en préparation

Prochaine génération de grands projets en phase d'appréciation

* productions futures estimées dans un scénario de Brent à 25 \$/b, en part Total



Moyen-Orient : croissance des productions de gaz pour le long terme



Qatargas II (16,7%)

- Accord pour l'acquisition de 16,7% du Train 2 - 2008(e)

Pars LNG (30%)

- Engineering en cours - 2010(e)

Dolphin (24,5%)

- Développement en cours - 2007(e)
- Accords de commercialisation

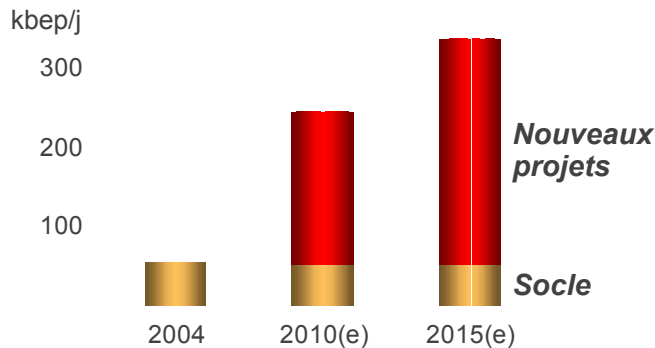
Yemen LNG (42,9%)*

- Développement lancé - 2008(e)

Lancement de Yemen LNG

- Conduite des opérations assurée par Total
- Capex : env. 3,7 G\$
- Entrée en production fin 2008
- Accords de commercialisation sur 20 ans
 - Kogas 2 Mt/an (Corée du Sud)
 - Suez 2,5 Mt/an (États-Unis)
 - Total 2 Mt/an (États-Unis)
- Production plateau : env. 185 kbep/j

Productions de gaz au Moyen-Orient**



Concrétisation de la stratégie de croissance de Total dans le GNL

Renforcement du positionnement historique au Moyen-Orient

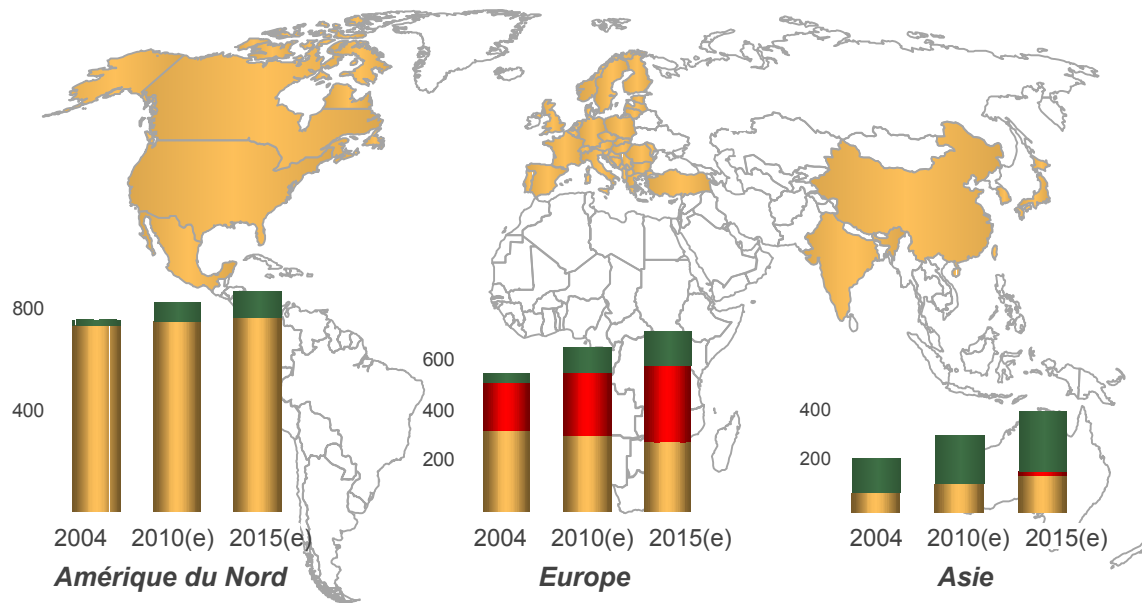
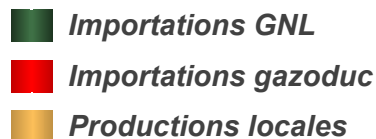
* avant entrée de Kogas

** productions futures estimées dans un scénario de Brent à 25 \$/b, en part Total



Forte croissance de la demande de GNL sur tous les grands marchés à l'horizon 2010-2015

Evolution de la demande mondiale de gaz 2004-2015 (Gm³/an)*



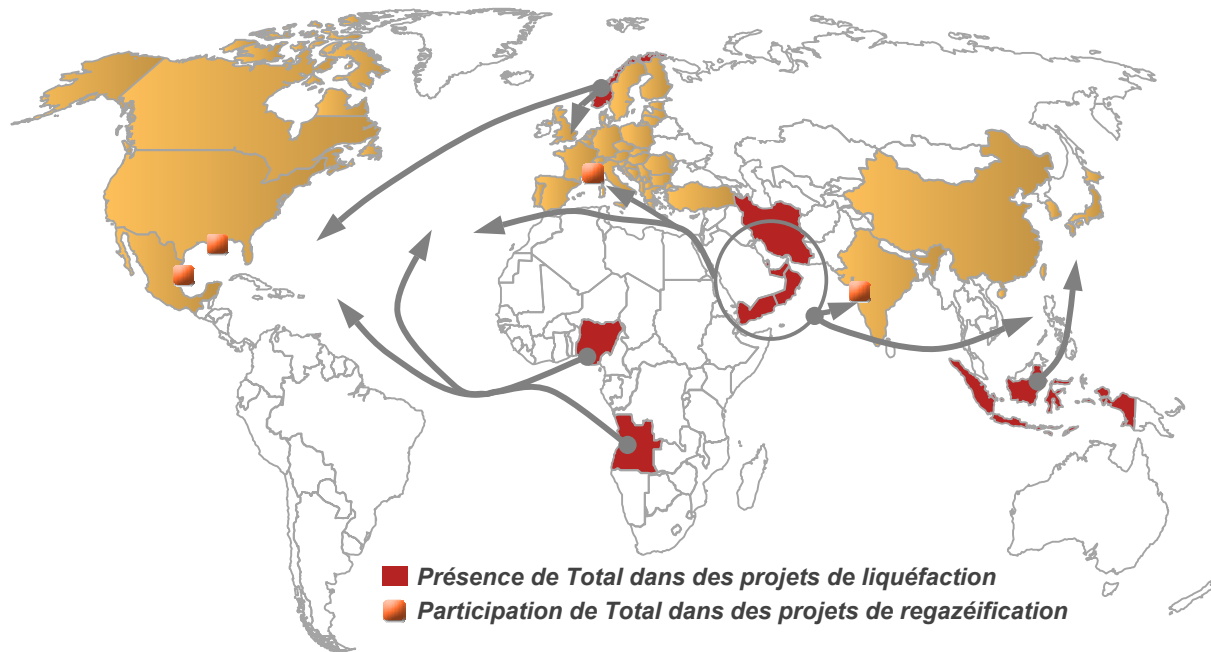
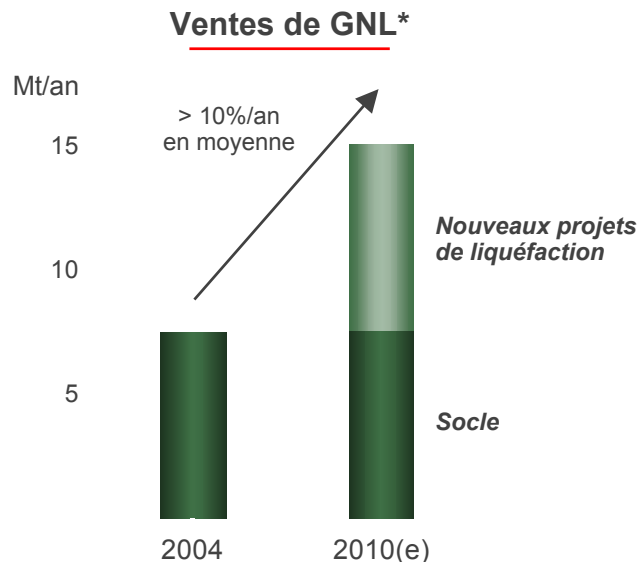
- Triplement des importations de GNL en Europe à environ 140 Gm³/an en 2015
- Marché GNL nord américain comparable au marché européen à l'horizon 2015
 - Stagnation / déclin des productions locales
- L'Asie reste le plus grand marché de GNL : plus de 200 Gm³/an en 2015
 - Émergence de l'Inde et de la Chine

**Taux de croissance de la demande globale de GNL
de 9% par an en moyenne sur 2004-2015**

Accélération de la mondialisation des échanges

* estimations Total

GNL : croissance de Total supérieure à 10% par an en moyenne d'ici 2010



- Lancement de Yemen LNG
- Ouverture de nouveaux marchés
 - Mexique, Inde...
- Expansion en cours au Nigeria et au Qatar
- Concrétisation de la prise de position sur le marché nord américain
 - Développements de Sabine Pass et Altamira
 - Croissance des activités de trading/marketing gaz
- Nouveaux projets en Angola et en Iran

GNL : positionnement équilibré de Total entre l'Asie et le Bassin Atlantique

* Total, part Groupe, hors trading

Aval



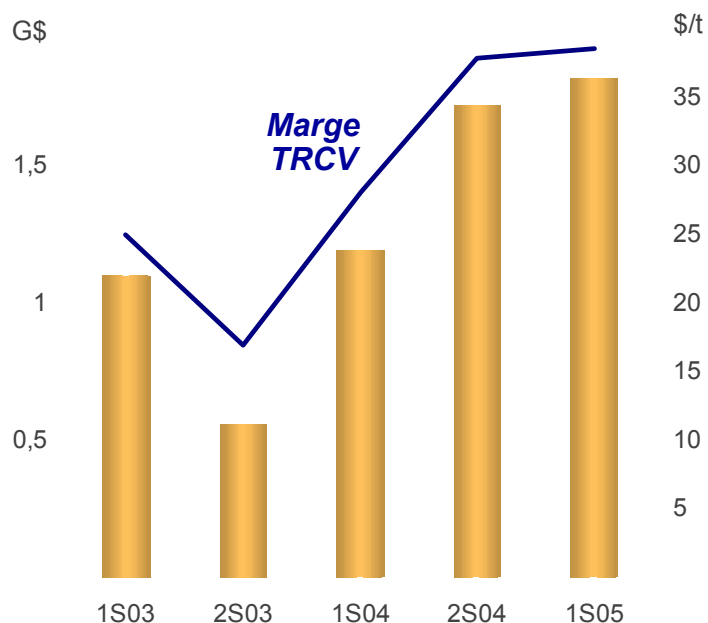
TOTAL

Septembre 2005

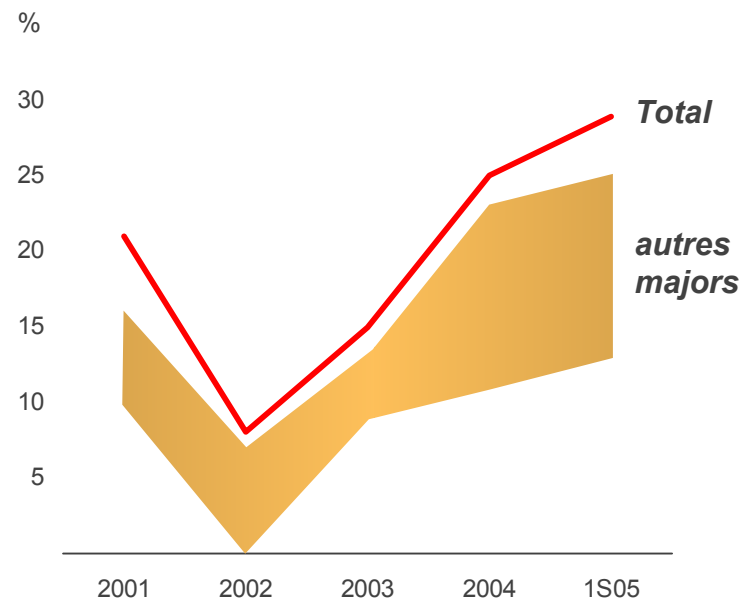
Communication Financière - www.total.com

Très bonne performance de l'Aval

Résultat opérationnel net ajusté Aval



ROACE Aval*



■ Environnement favorable pour le raffinage

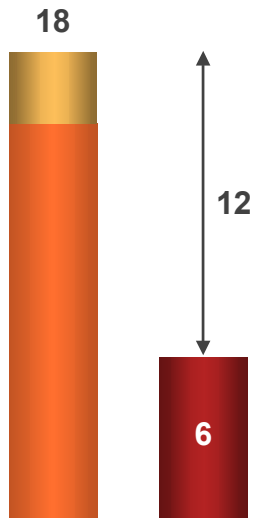
■ Programmes continus d'amélioration des performances

■ Discipline d'investissement

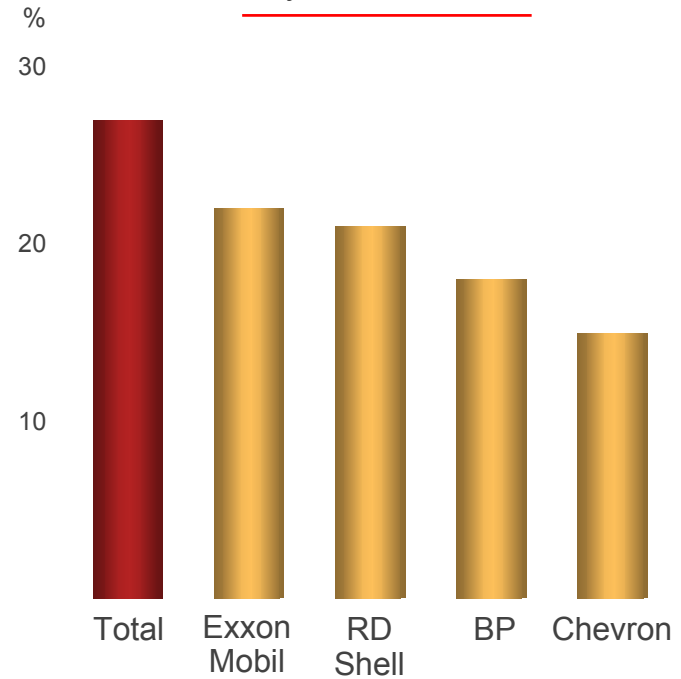
* estimations basées sur les données publiées par les sociétés, 1S05 annualisé

Forte contribution de l'Aval au cash flow du Groupe

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



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



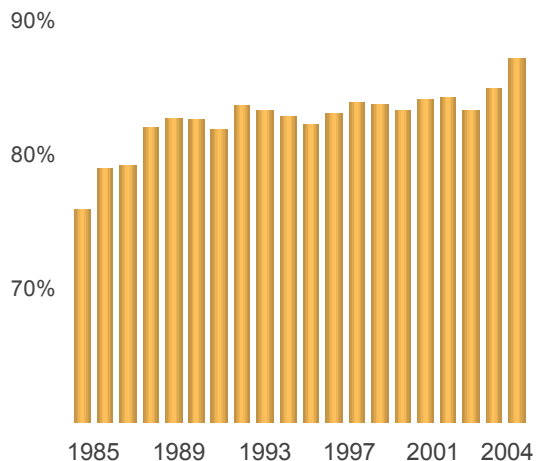
40% du cash flow net des secteurs sur 2000-2004

Forte génération de cash flow

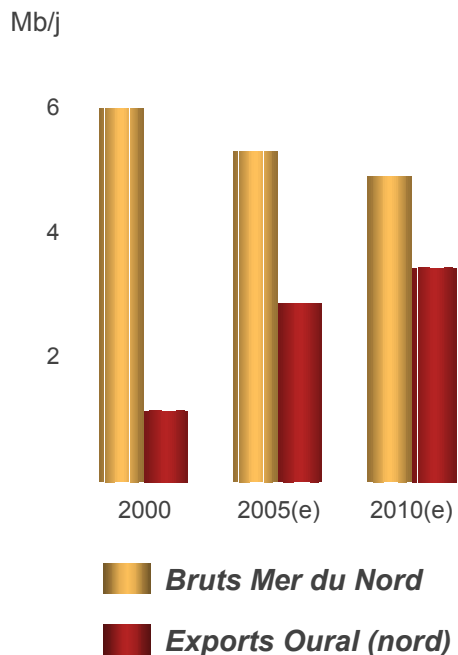
* cash flow = résultat opérationnel net ajusté + amortissements, estimations basées sur les données publiées par les sociétés

Raffinage : un environnement en mutation

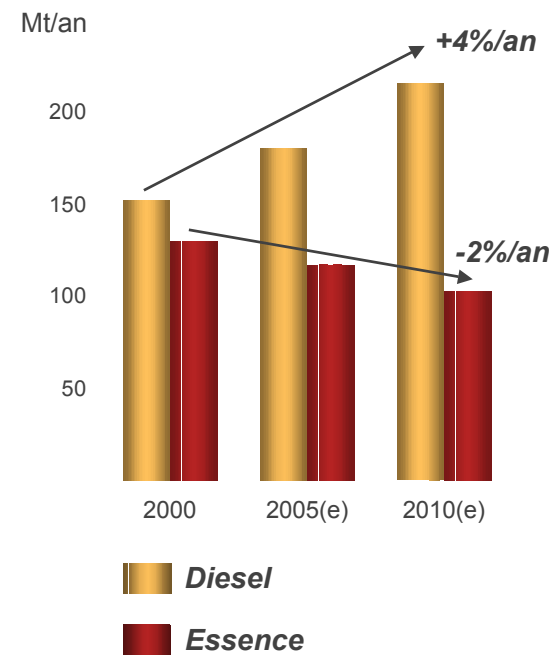
Taux d'utilisation des capacités de raffinage mondiale



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

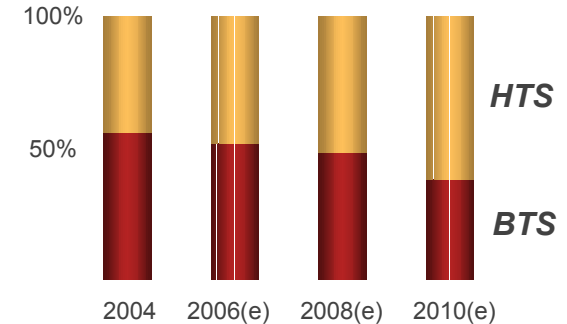
Investissements de valorisation et de modernisation d'unités

- 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



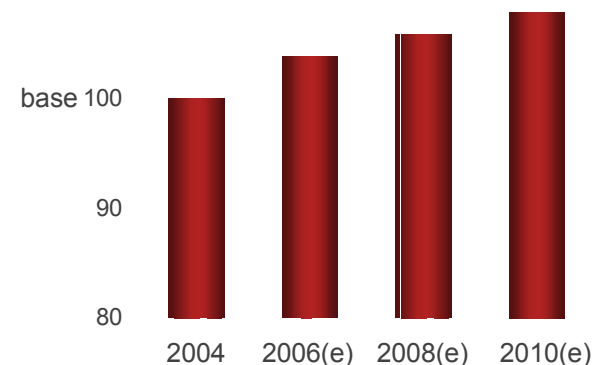
TOTAL

Développement de l'Aval dans un environnement plus porteur

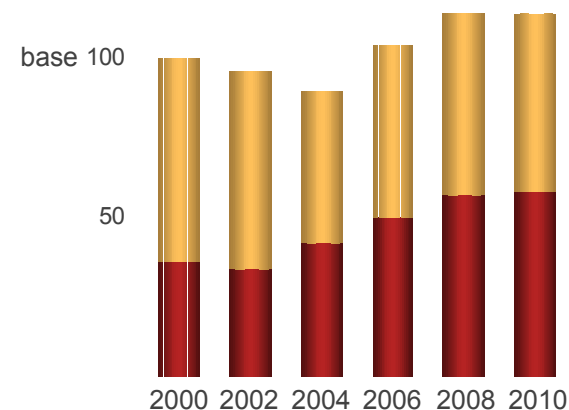
- Investissements de 1,7 G€ par an en moyenne sur la période 2005-2010(e)
- Croissance des investissements du raffinage dans un contexte plus favorable
 - Montée en puissance des projets de conversion et de désulfuration pour augmenter la production de gazole
 - Actions de modernisation pour limiter 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

Chimie



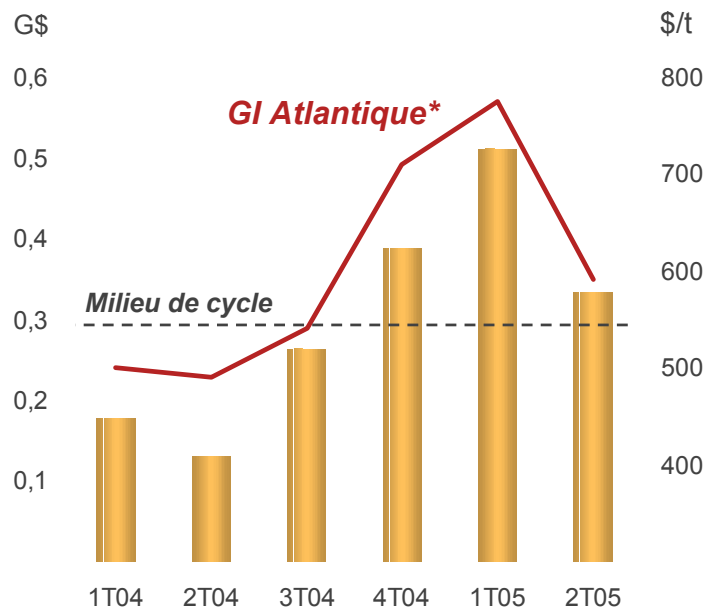
TOTAL

Septembre 2005

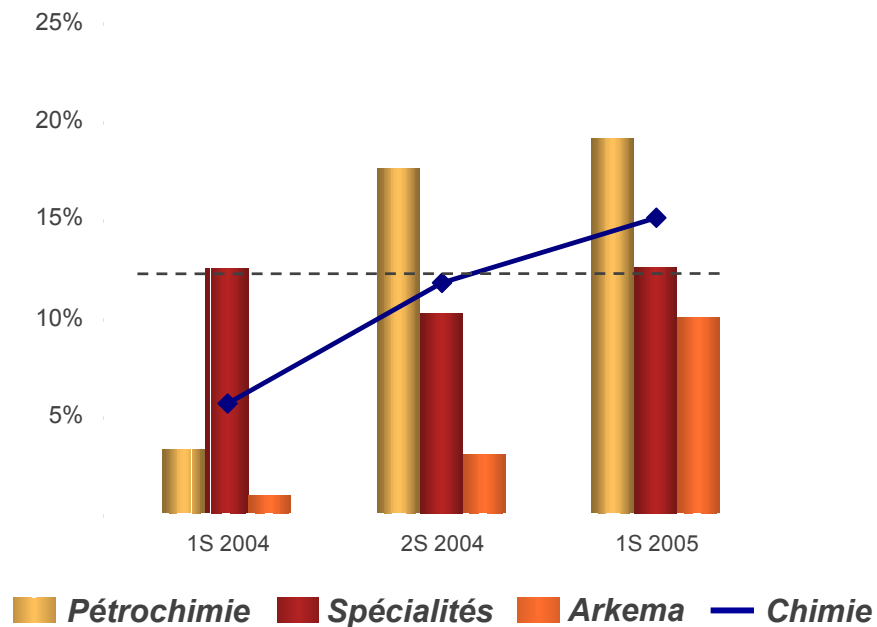
Communication Financière - www.total.com

Poursuite de l'amélioration de la rentabilité de la Chimie

Résultat opérationnel net ajusté de la Chimie



Rentabilité des sous-secteurs**



- **Rebond de la pétrochimie jusqu'au premier trimestre puis tassement des marges**
- **Bonne performance des Spécialités tirée par la croissance économique mondiale**
- **Redressement progressif des résultats d'Arkema**

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

** estimation du ROACE annualisé



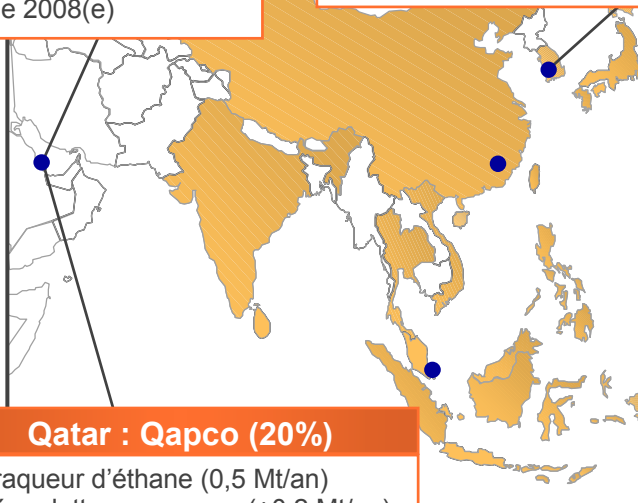
Pétrochimie : développement progressif des positions en Asie / Moyen-Orient

Corée du Sud : Samsung/Total (50%)

- Craqueur de naphta/condensats (0,7 Mt/an)
- Dégoullottage des aromatiques (+25%) en 2005
- Projet de dégoullottage en 2007
 - ✓ craqueur (+30%)
 - ✓ styrène (+30%)
 - ✓ polypropylène (+300 kt/an)

Qatar : Qatofin (22%)

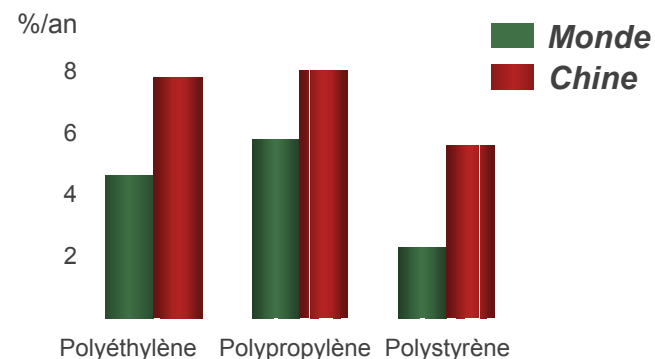
- Craqueur d'éthane (1,3 Mt/an)
- Lancé début 2005
- Démarrage 2008(e)



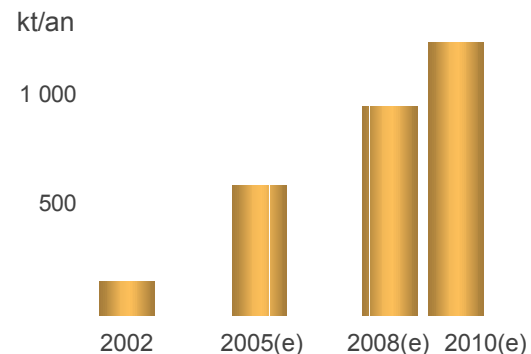
Qatar : Qapco (20%)

- Craqueur d'éthane (0,5 Mt/an)
- Dégoullottage en cours (+0,2 Mt/an)
- Achèvement fin 2006(e)

Croissance de la demande 2005-2015(e)*



Production de polymères de Total en Asie / Moyen-Orient



Investissements : 1 G€ sur 2005-2010

Part de la zone dans la production de polymères portée de 10 à 20% d'ici 2010

* source : estimations Total

Spécialités : croissance rentable et créatrice de valeur

■ Quatre activités de taille mondiale

- Hutchinson : n°1 mondial du caoutchouc industriel
- Bostik : n°2 mondial des adhésifs
- Cray Valley : n°2 mondial des résines
- Atotech : n°2 mondial de la métallisation

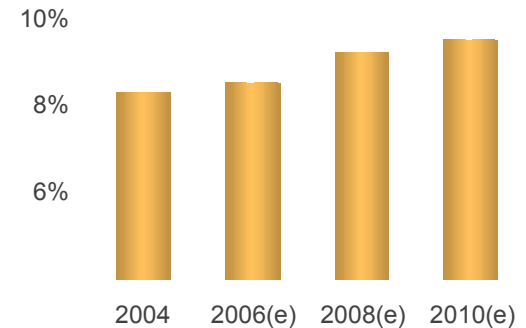
■ Croissance soutenue du chiffre d'affaires

- +6% au premier semestre 2005

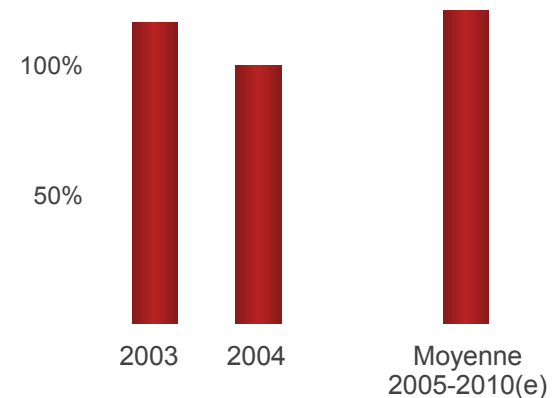
■ Investissements et acquisitions ciblées pour consolider les parts de marché

■ Important cash-flow disponible

Résultat opérationnel ajusté / chiffre d'affaires

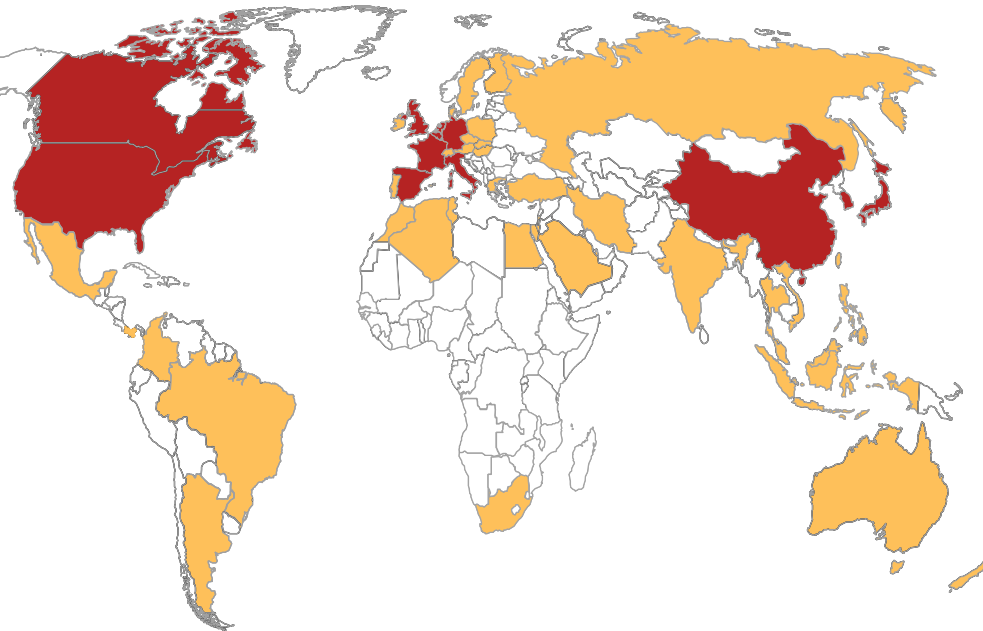


Investissements / amortissements



Arkema : préparation du spin-off pour le printemps 2006

Répartition du chiffre d'affaires 2004 d'Arkema



■ Principaux pays (CA cumulé = 80% du CA total)

■ Autres zones d'activités

■ Net redressement des résultats au premier semestre 2005

- Résultat opérationnel ajusté de 167 M€
- Amélioration des marges malgré une baisse en chlorochimie sur la fin du semestre
- Impact des plans de productivité

■ Poursuite des actions de consolidation

- Restructuration des activités chlorochimiques en France en cours
- Poursuite de la rationalisation de l'activité plaques PMMA en Europe

■ Démarrages de nouveaux projets et poursuite de la croissance

- Thiochimie aux Etats-Unis
- Polymères techniques en France
- Péroxydes organiques en Chine
- Oxygénés au Canada



TOTAL

Perspectives



TOTAL

Septembre 2005

Communication Financière - www.total.com

Critères d'investissements adaptés au nouvel environnement pétrolier

- Vision d'un prix du brut relativement élevé sur le moyen / long terme

- Incertitudes liées aux effets des prix du brut sur la consommation

- ▶ **Maintien de critères d'investissements stricts pour les développements des prochaines années**

 - Cas de base à 25 \$/b inflaté

- ▶ **Critères plus souples pour prendre position sur des projets long terme pouvant apporter des réserves importantes**

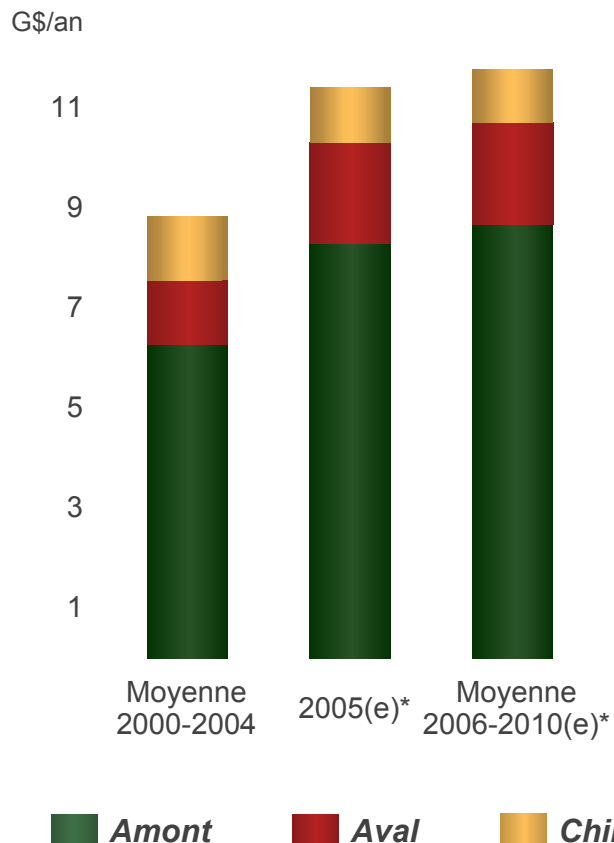
Continuer à concilier croissance et rentabilité



TOTAL

Programme d'investissements en ligne avec les objectifs de croissance

Investissements



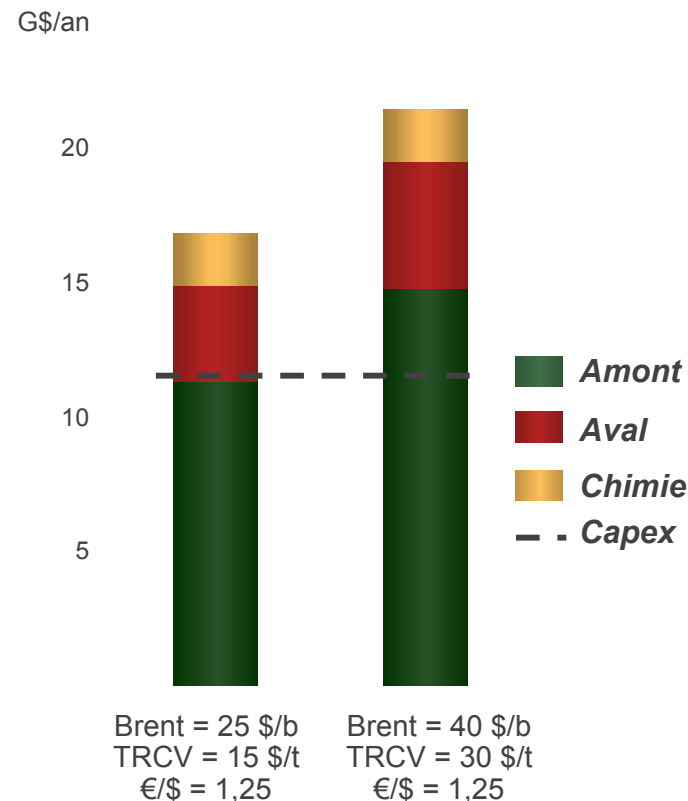
- Investissements 2005 à environ 11 G\$* hors acquisitions significatives
- Offre publique en cours sur Deer Creek
- Investissements annuels sur la période 2006-2010 compris entre 11 et 12 G\$(e)*
 - Capex Amont en hausse de 1 G\$/an par rapport à la vision antérieure
 - Impact de l'inflation pour environ 50%
 - Impact de nouveaux projets dont Joslyn
 - Hausse de l'effort d'exploration
 - Capex Aval en hausse pour tenir compte des nouveaux projets raffinage

* sur la base de 1 € = 1,25 \$ et hors acquisitions significatives

Confirmation de la politique d'allocation du cash

- Forte génération de cash flow même avec des hypothèses d'environnement prudentes
- Priorité donnée aux investissements pour alimenter la croissance long terme
- Maintien d'un ratio dette nette sur fonds propres aux alentours de 25%-30%
- Cash flow après investissements et paiement du dividende disponible pour des rachats d'actions
- Importante réserve de valeur
 - Valorisation de la participation dans Sanofi-Aventis à 12,5 G€, en hausse de près de 20% depuis début 2005

Cash flow des secteurs
2006-2010(e)



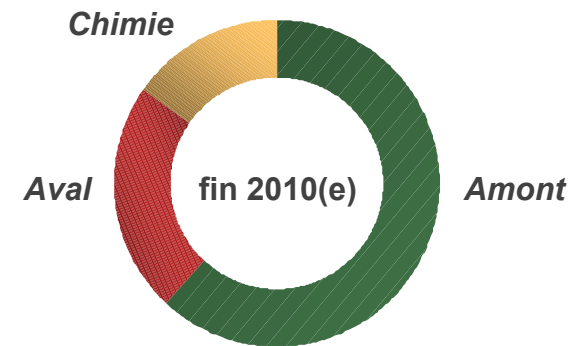
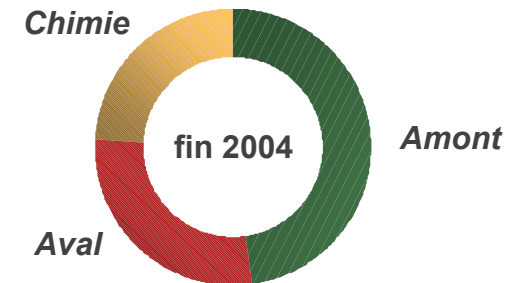
Capacité à faire croître le dividende à un rythme soutenu*

* proposition de versement d'un acompte sur dividende au titre de l'exercice 2005 le 24 novembre 2005

Stratégie bien adaptée aux évolutions de l'environnement

- **Profil de croissance des productions d'hydrocarbures solide**
 - 3 à 4% par an en moyenne entre 2004 et 2010
 - Nombreux projets pour poursuivre une croissance soutenue au-delà de 2010
- **Positionnement de l'Aval favorable**
 - Bonne réactivité au nouvel environnement
- **Rentabilité au plus haut niveau de l'industrie**
- **Points morts bas**
 - Bonne performance même en cas de forte dégradation de l'environnement
- **Renforcement des programmes de R&D et des investissements sur les énergies renouvelables**
- **Équipes ayant démontré leur capacité d'adaptation et leur maîtrise des projets complexes**

Capitaux employés des secteurs



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