

Assemblée Générale

Paris, 12 mai 2006



TOTAL

Résultats de l'année 2005 et du premier trimestre 2006



TOTAL

Très bonne performance de Total en 2005

■ Forte progression des résultats

- Résultat net ajusté** de 12 milliard d'euros (G€), en hausse de 31%

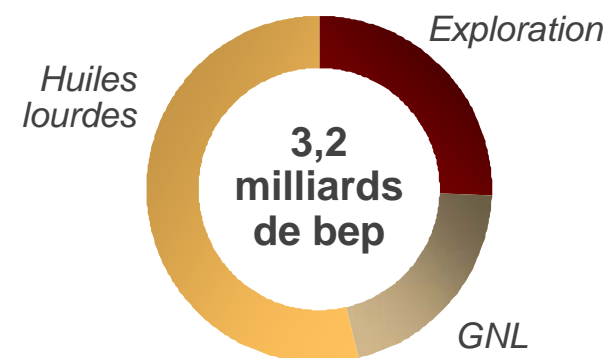
■ Rentabilité des capitaux employés de 27%

■ Investissements de 11,2 G€, en hausse de 26%

■ Dividende versé : 3,5 G€

■ Importantes avancées dans la préparation de l'avenir

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



* y compris mine

** 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



TOTAL

Progression des résultats au premier trimestre 2006

		1T 2006	1T 2005	Variation
Résultat net ajusté*	G€	3,38	2,92	+16%
Résultat net ajusté dilué par action*	€	5,78	4,90	+18%

- Prix du brut élevés (Brent à 61,8 \$/baril)
- Marges de raffinage en retrait par rapport à 2005
- Investissements de 2,8 G€, en hausse de 54%

* 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



TOTAL

Exploration & Production

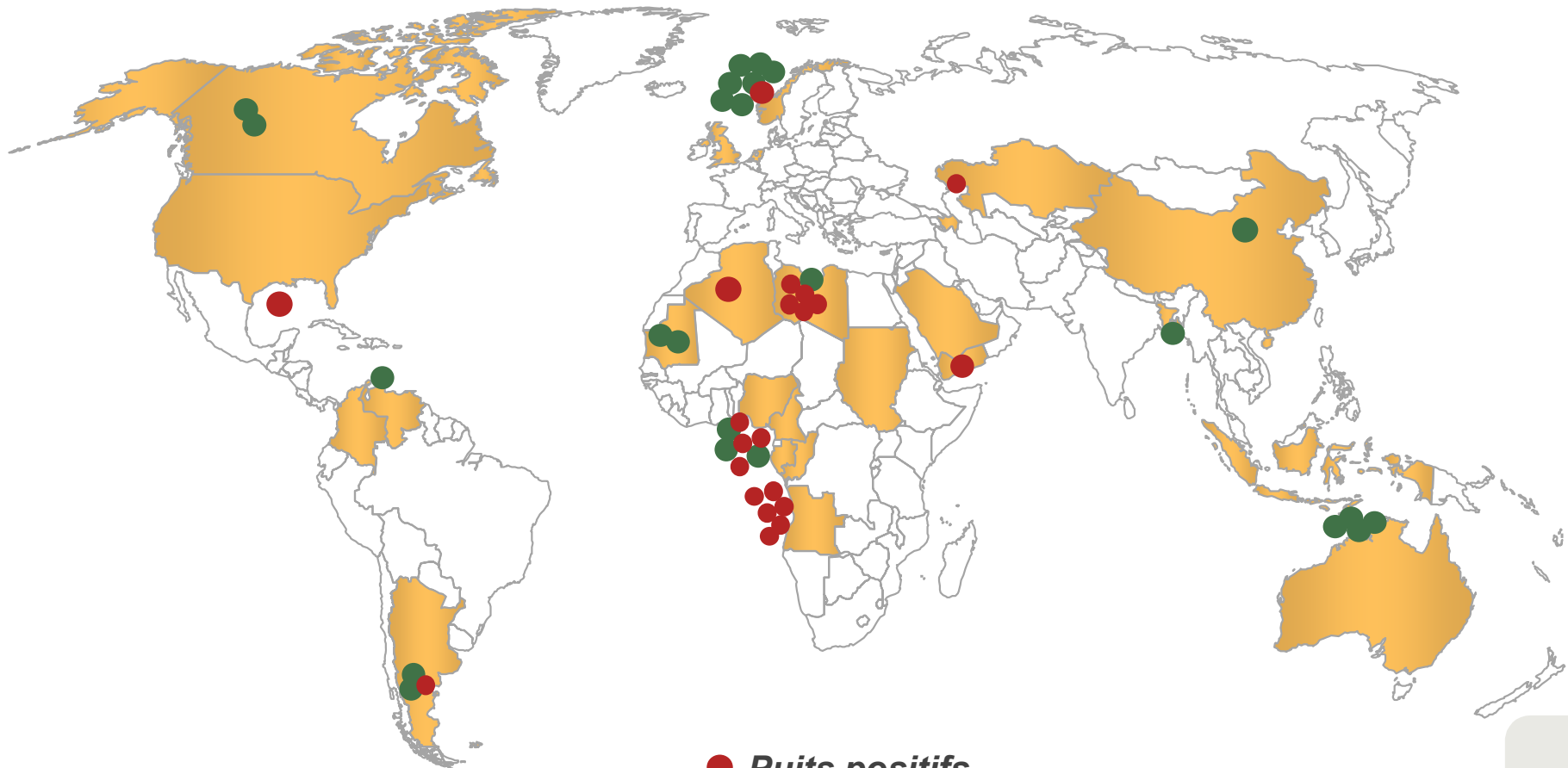


TOTAL

Poursuite des succès de l'exploration en 2005 et début 2006

Principaux succès depuis début 2005

(résultats positifs des puits d'exploration/délinéation et prises de permis)



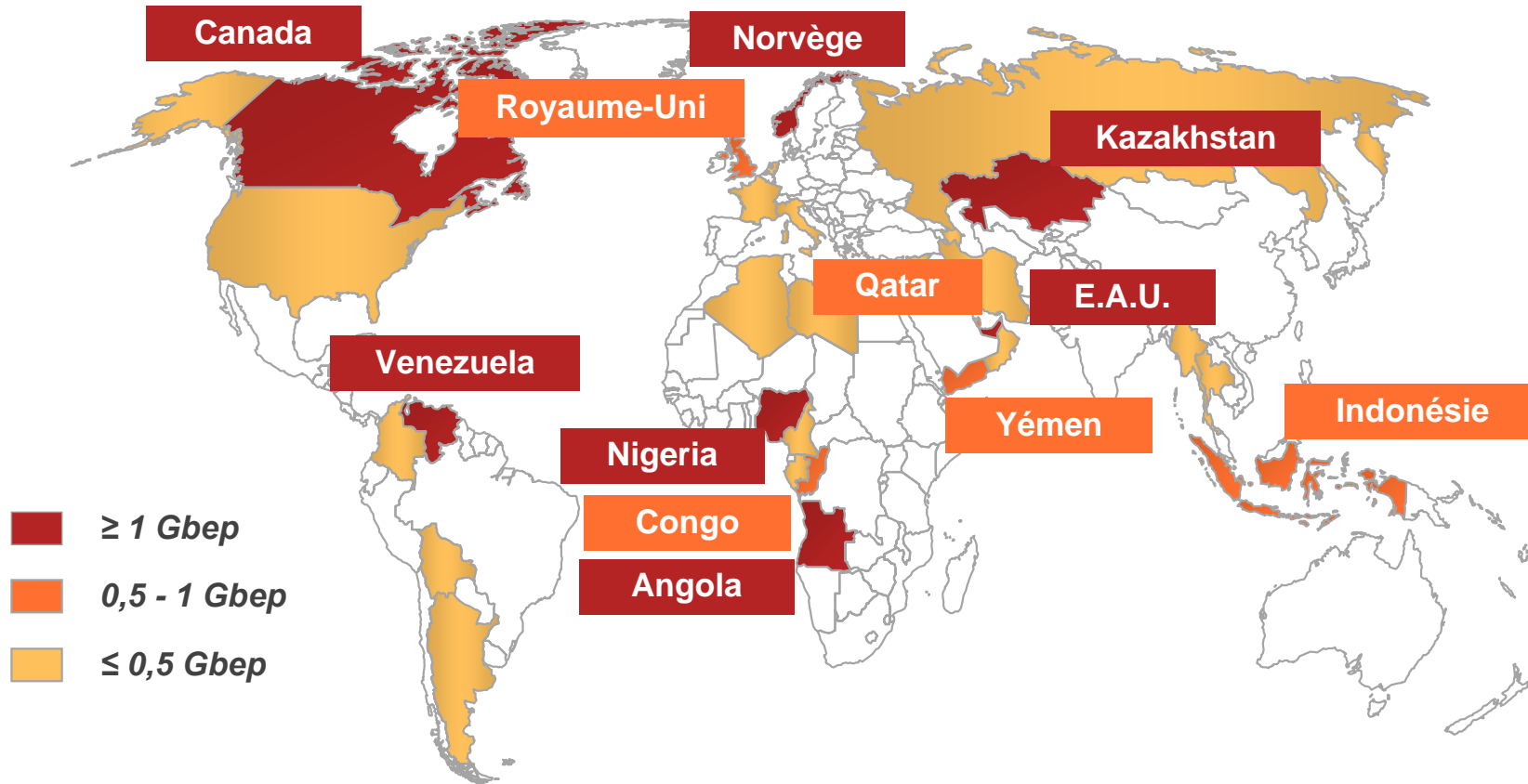
- *Puits positifs*
- *Nouveaux permis*
- *Activité d'exploration*



TOTAL

Positionnement majeur sur la plupart des grands bassins de croissance

Réserves prouvées et probables* : 20 Gbep



Durée de vie* portée à près de 22 ans à fin 2005

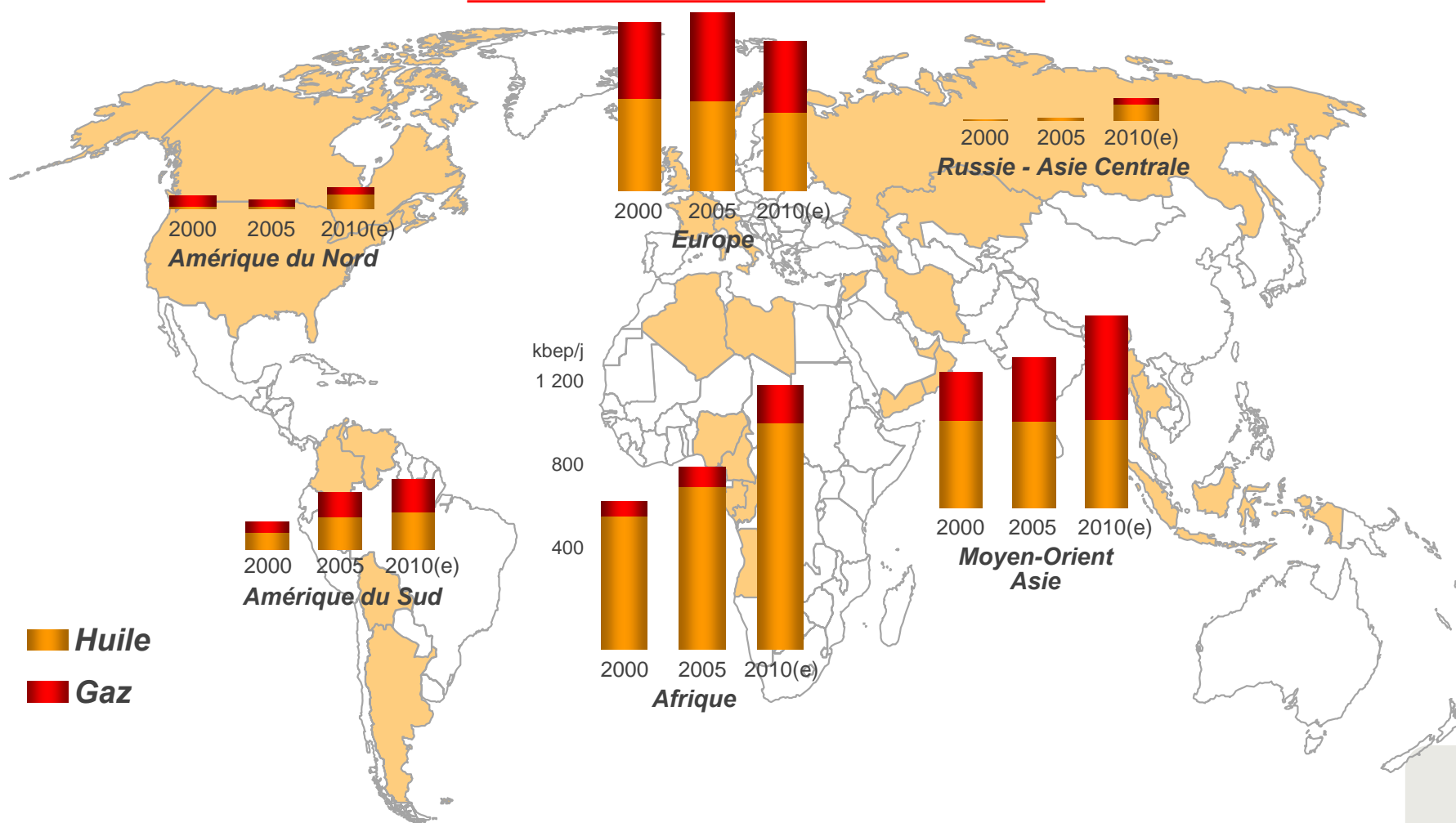
* en se limitant aux réserves prouvées et probables à fin 2005 couvertes par des contrats E&P, sur des champs ayant déjà été forés et pour lesquels les études techniques mettent en évidence un développement économique dans un environnement de Brent à 40 \$/b, y compris la quote-part de Joslyn développée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



TOTAL

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

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



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

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



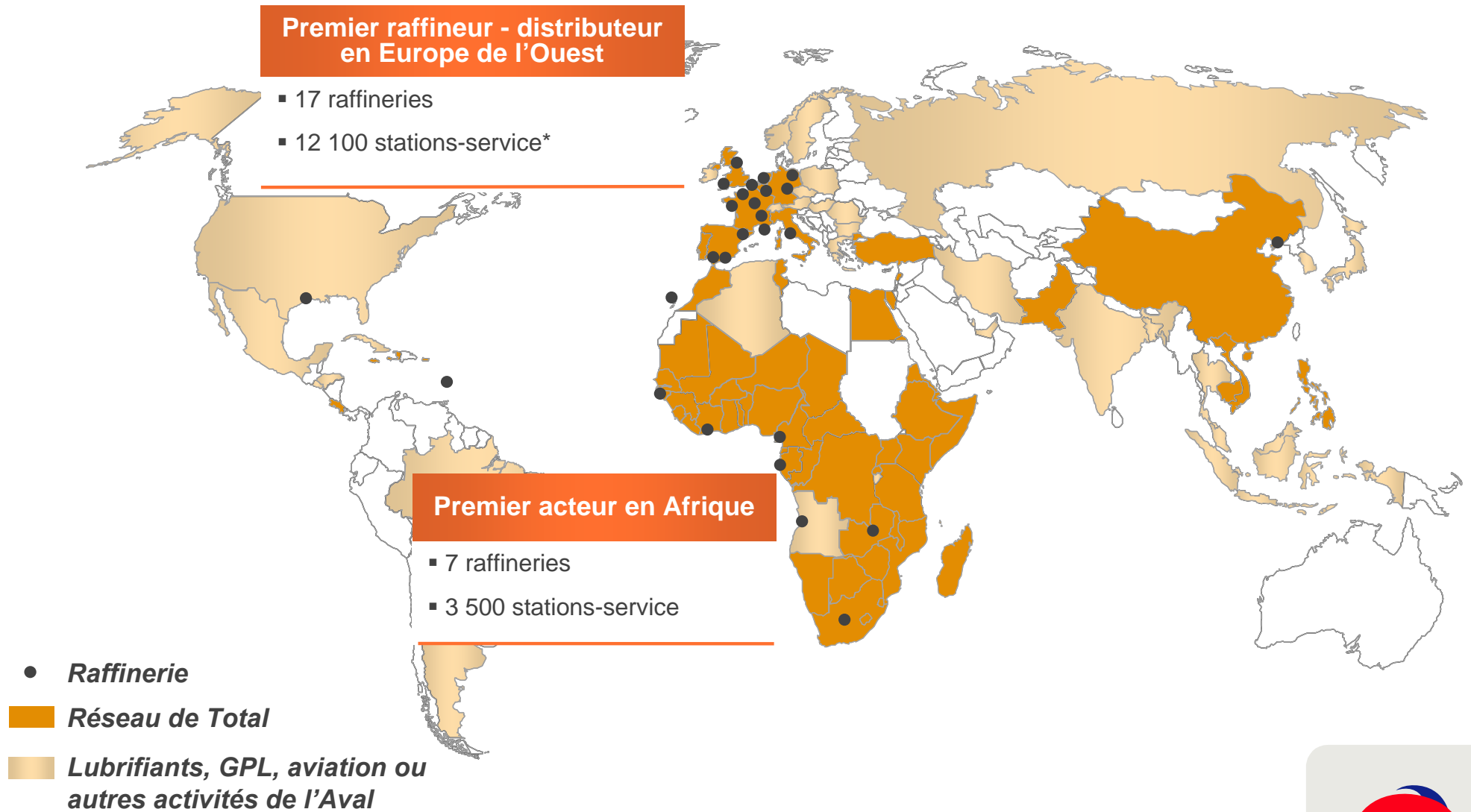
TOTAL

Raffinage & Marketing



TOTAL

Aval pétrolier : leader en Europe et en Afrique



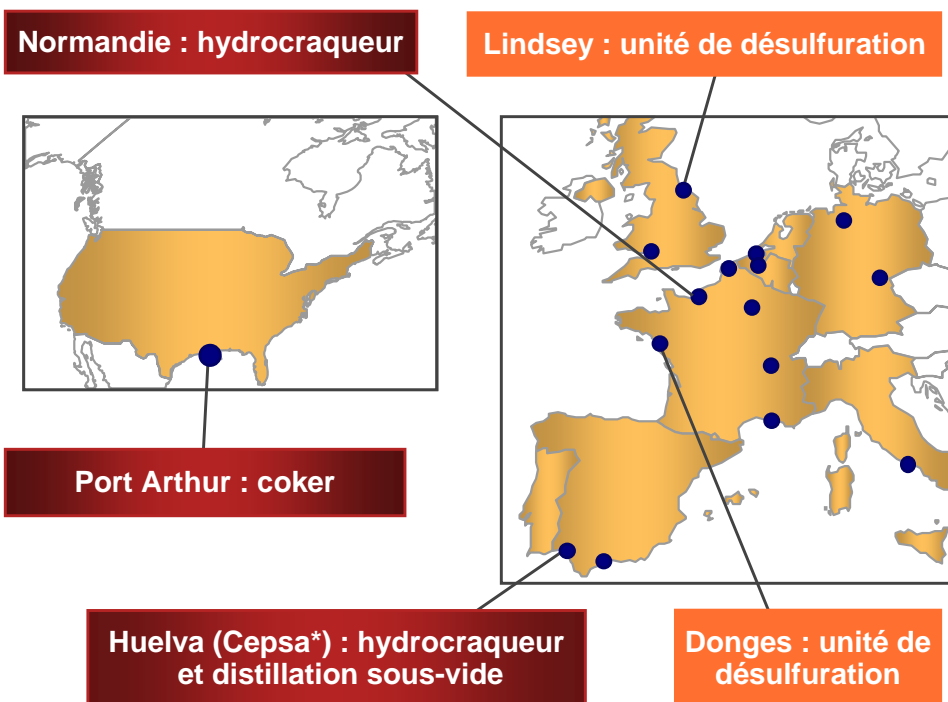
* y compris, d'une part la quote-part de Total (45,3%) des capacités de raffinage de Cepsa et, d'autre part, les stations du réseau Cepsa



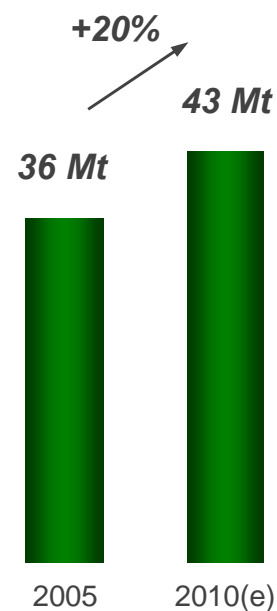
TOTAL

Raffinage : hausse des investissements à 1 G€~~an~~ d'ici 2010

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



Production de diesel



Meilleure adéquation de l'outil de raffinage avec les marchés

* participation de Total dans Cepsa : 45,3%



TOTAL

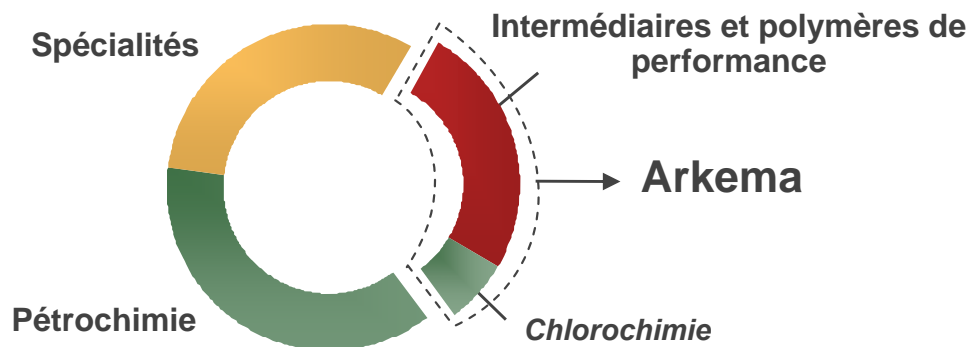
Chimie



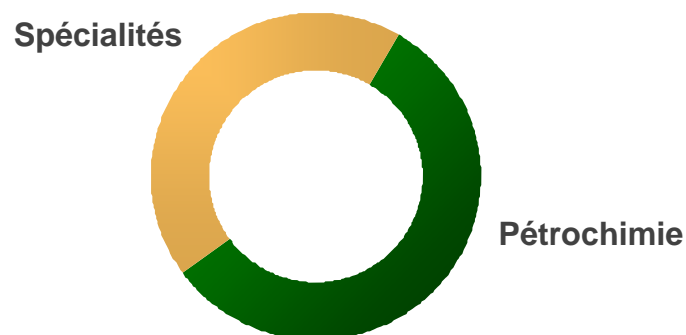
TOTAL

Nouvel équilibre stratégique pour la Chimie de Total

Capitaux employés de la Chimie
fin 2003 : 8,7 G€



Capitaux employés de la Chimie
après le spin-off d'Arkema* : 7 G€

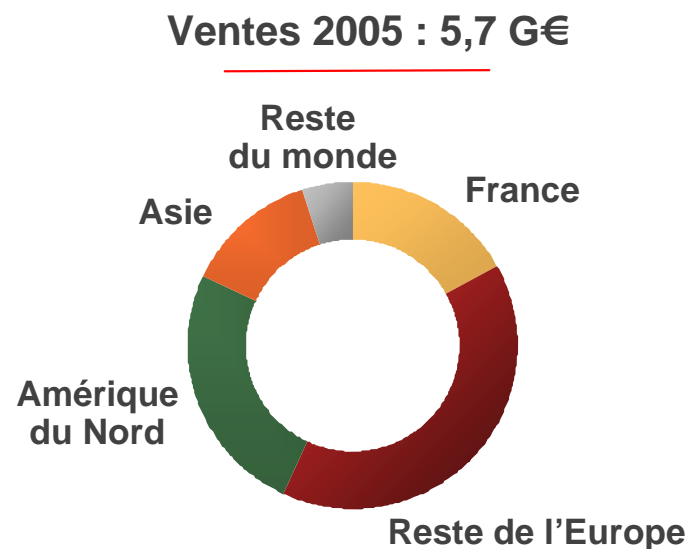


- **Pétrochimie** : développement en Asie et au Moyen-Orient
- **Spécialités** : croissance organique et acquisitions ciblées
- **Arkema** : créer un acteur indépendant parmi les leaders sur ses marchés

* pro forma fin 2005

Arkema : de fortes positions et un bilan solide

- Positions de marché de premier rang
- Base industrielle et expertise technique fortes
- Qualité du management
- Stratégie claire axée sur l'amélioration de la rentabilité
- Des passifs conservés par Total
 - Retraites
 - Environnement
 - Concurrence



TOTAL

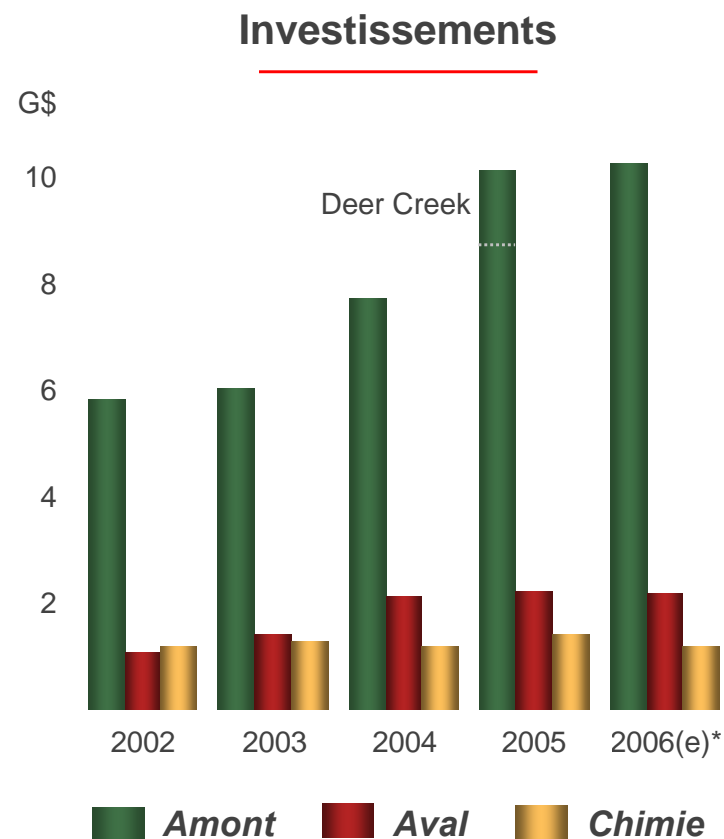
Perspectives



TOTAL

Stratégie d'investissements adaptée aux objectifs de croissance

- **Priorité à la croissance organique**
- **Discipline d'investissements**
- **Budget d'investissements 2006 à 13,5 G\$* dont 75% dans l'Amont**



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 \$

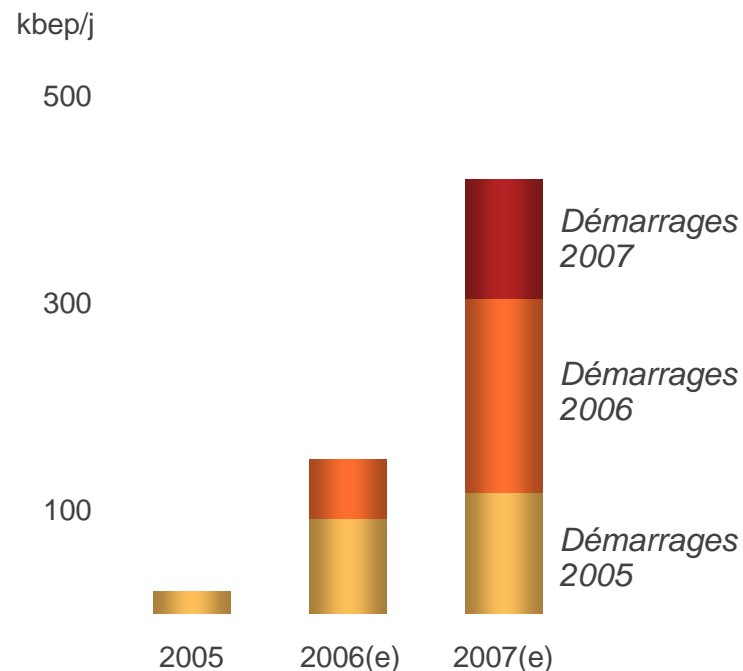


TOTAL

Poursuivre une croissance rentable

- **Amont : compléter le positionnement de Total sur les zones de croissance**
 - Démarrage de nombreux grands projets au deuxième semestre 2006 et en 2007
- **Aval - Chimie : renforcer la contribution à la performance du Groupe**
- **Maintien de la rentabilité des secteurs au meilleur niveau de l'industrie**
 - Discipline d'investissements
 - Maîtrise des coûts

Contribution des démarrages 2005-07*



Poursuite d'une croissance dynamique du dividende après un doublement en 5 ans

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

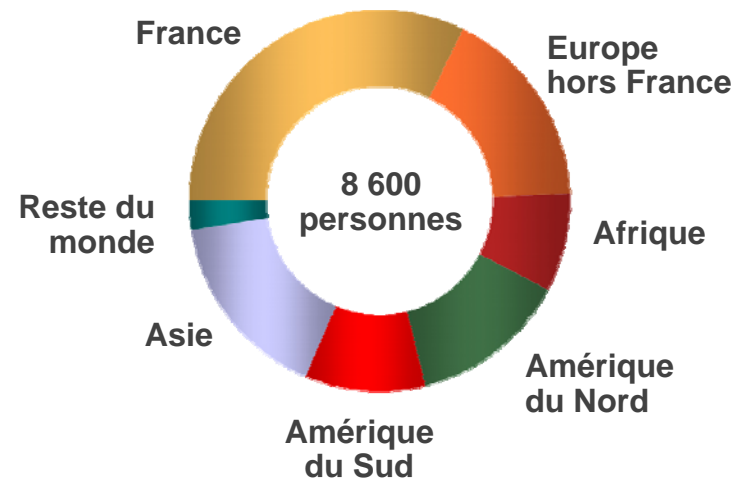


TOTAL

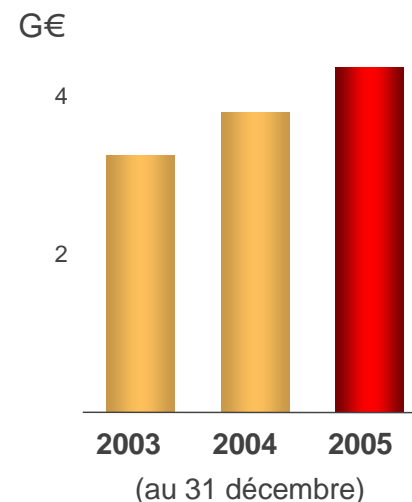
Responsabilité sociale et sociétale

- **Recrutements 2005 : plus de 8 600 personnes dans le monde**
- **Augmentation de capital réservée aux salariés du Groupe (février 2006)**
- **Développement local**
 - Soutien au développement des communautés
 - « Solidarité d'entreprise » en France
- **Mécénat et solidarité**
 - Programme avec l'Institut Pasteur
 - Grand partenariat avec le Louvre

Recrutements en 2005



L'actionnariat salarié du Groupe



TOTAL

Zoom sur l'opération Arkema



TOTAL

Processus d'apport-scission (spin-off) d'Arkema

17 mai 2006
au soir

À partir du 18 mai 2006

Pour chaque tranche de
10 actions Total détenues



1 action Arkema

Pour la tranche d'actions
Total détenues inférieure
à 10 actions



- soit vente des rompus Arkema
- soit achat des rompus Arkema nécessaires pour obtenir 1 action Arkema supplémentaire



TOTAL

Zoom sur la division du nominal de l'action Total



TOTAL

Division par quatre du nominal de l'action Total

- Cours de Bourse multiplié par 5 depuis la dernière division du titre en 1992
- Cohérence avec la moyenne des cours des valeurs boursières en Europe

17 mai 2006 (soir)

1 action Total

(nominal de 10 euros)



18 mai 2006

4 actions Total

(nominal de 2,5 euros)



TOTAL

18 mai 2006 : versement du solde du dividende 2005, spin-off d'Arkema et division du titre : simulation pour 10 actions détenues

17 mai 2006 au soir

10 actions Total



18 mai 2006

- 1 action Arkema
- 34,80 euros de solde du dividende 2005 (soit 3,48 euros x 10 actions anciennes)
- 40 actions Total nouvelles (soit 4 x 10 actions anciennes)



TOTAL

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