



TOTAL

Assemblée Générale

Mai 2005

Résultats 2004 et 1^{er} trimestre 2005



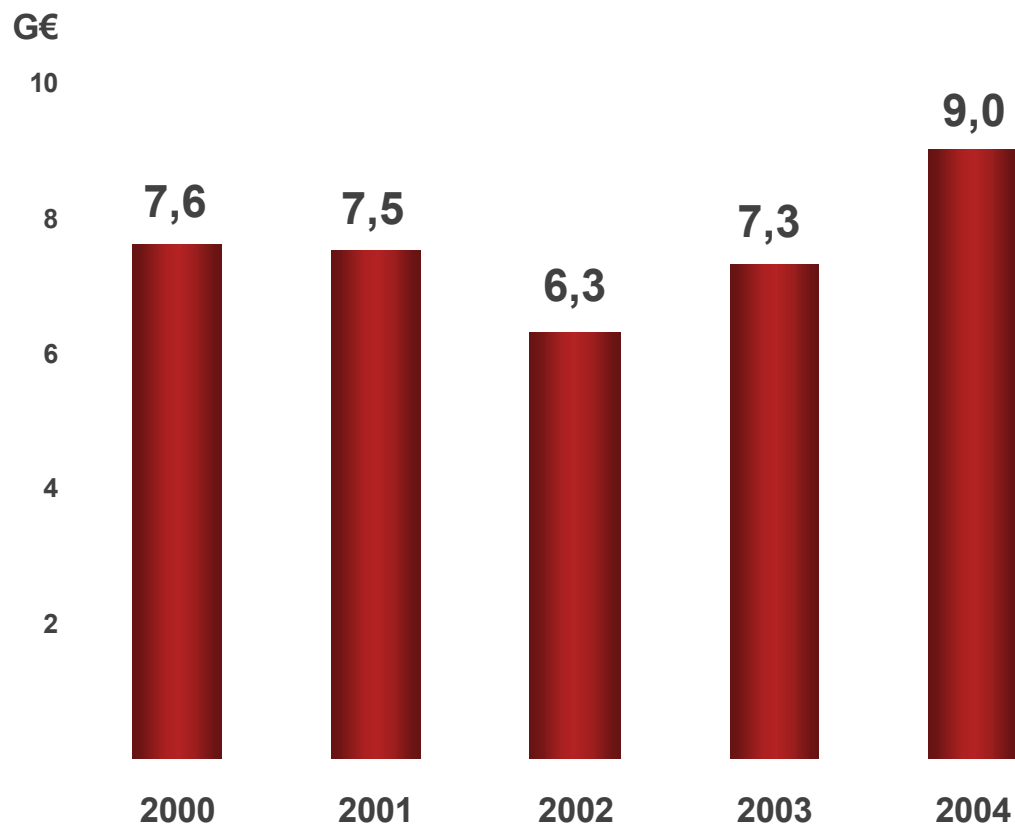
TOTAL

Mai 2005

Communication Financière - www.total.com

Résultats au plus haut historique en 2004

Résultat net ajusté (part du Groupe)

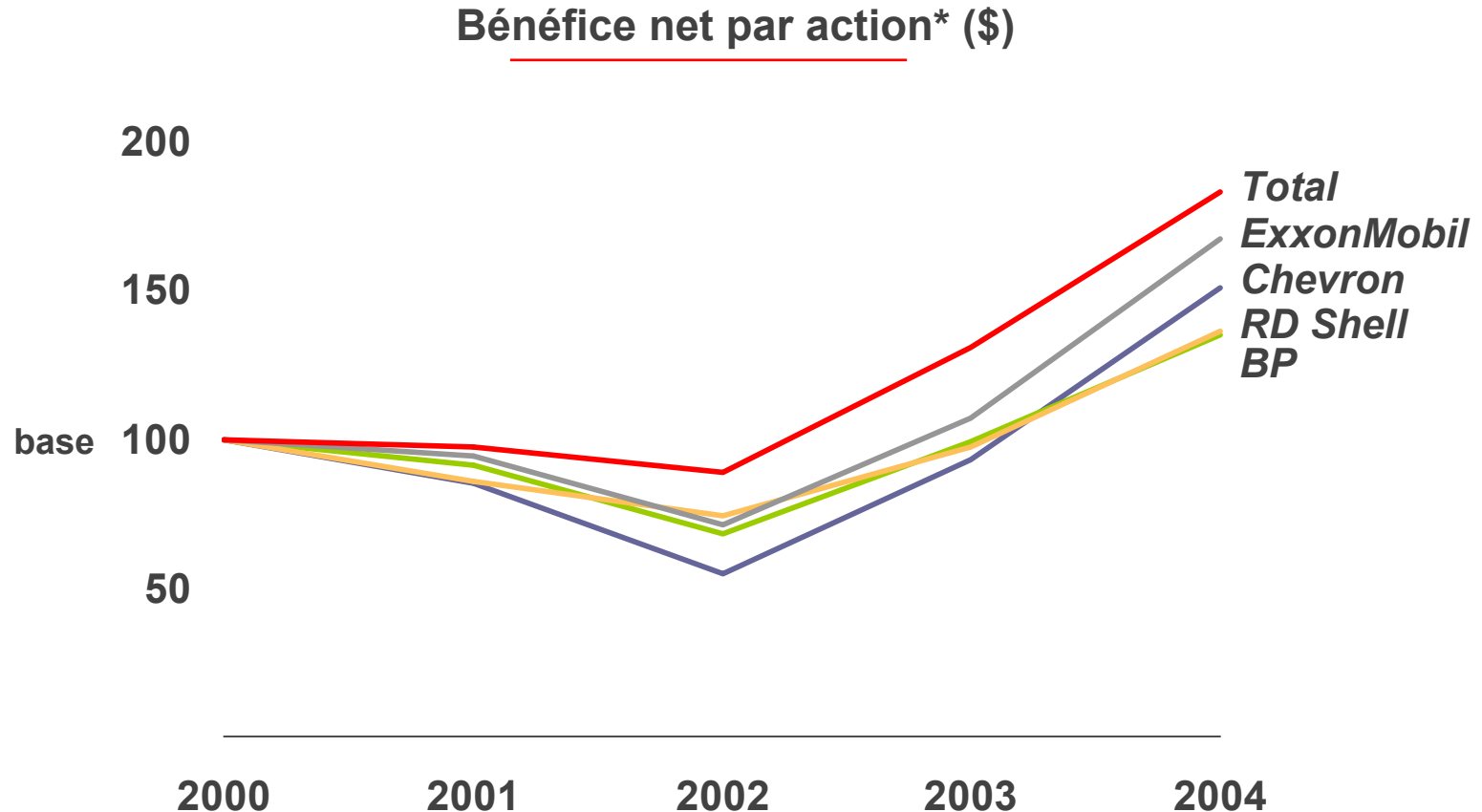


normes comptables françaises
hors éléments non-récurrents et, pour 2004, hors quote-part pour Total des amortissements des immobilisations incorporelles et
des survaleurs liés à la fusion Sanofi-Aventis



TOTAL

Depuis 2000, performance de Total au niveau des meilleurs



Impact significatif des rachats d'actions sur le bénéfice net par action

* résultats ajustés, estimations pour les autres majors



TOTAL

Très bonne performance de Total au premier trimestre 2005

<i>normes IFRS</i>		1T 2005	1T 2004	Variation
Résultat net ajusté*	G€	2,92	1,95	+50%
Bénéfice net par action ajusté*	€	4,90	3,18	+54%

- Environnement favorable
- Progression de la performance de tous les secteurs

* hors éléments non-récurrents et hors quote-part pour Total des amortissements des immobilisations incorporelles liés à la fusion Sanofi-Aventis

Exploration - Production



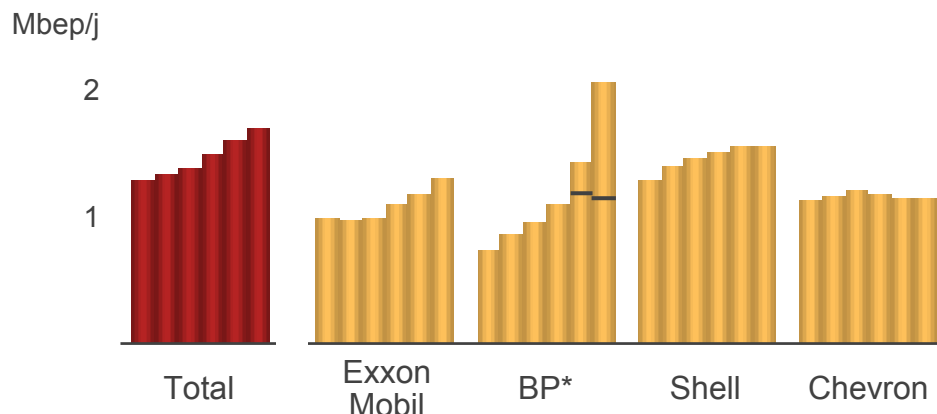
Mai 2005

Communication Financière - www.total.com

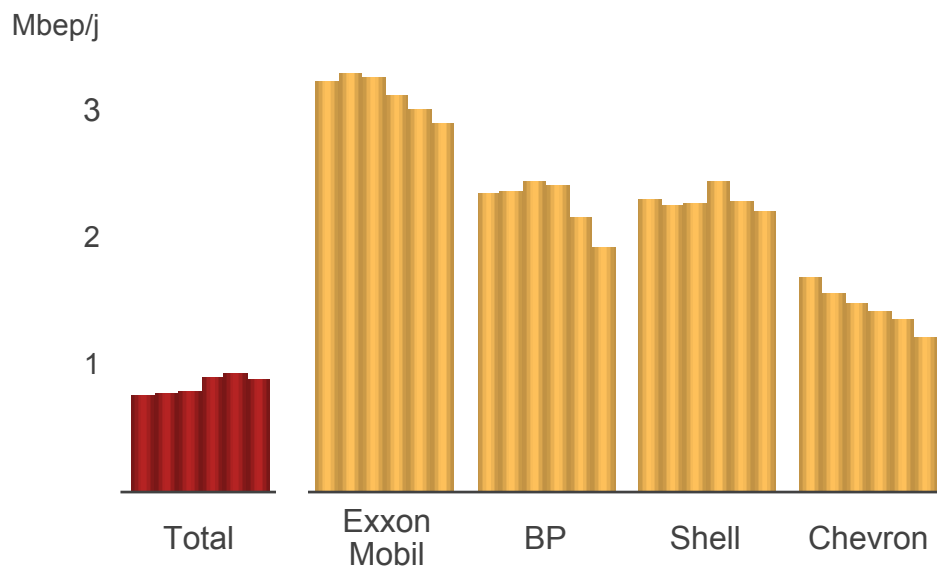
Un socle de production solide et bien positionné pour le futur

Profils de productions 1999 - 2004

Zones de croissance
(pays non-OCDE)

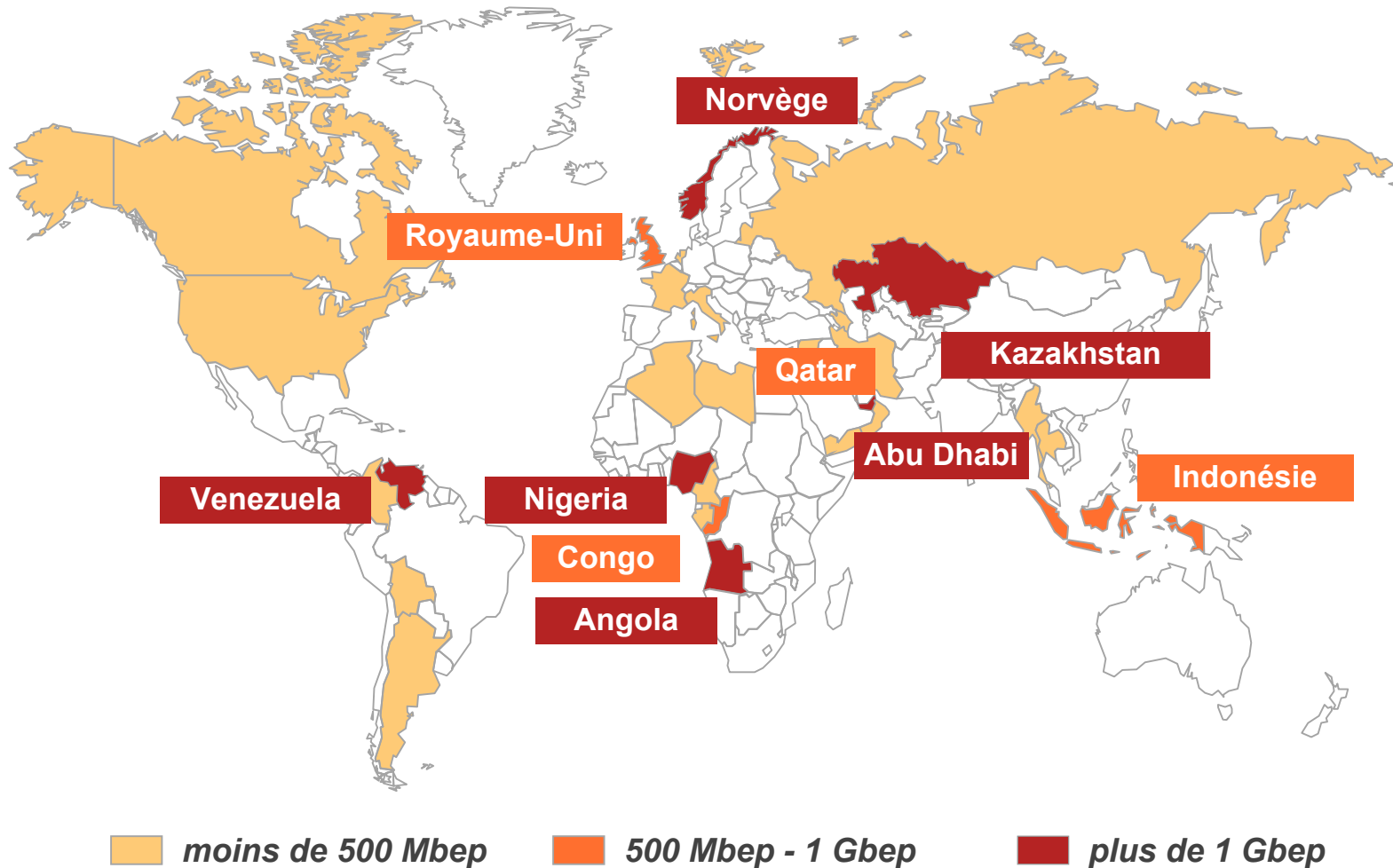


Zones matures
(pays OCDE)



chiffres publiés par les compagnies (dont part de BP dans BP-TNK)

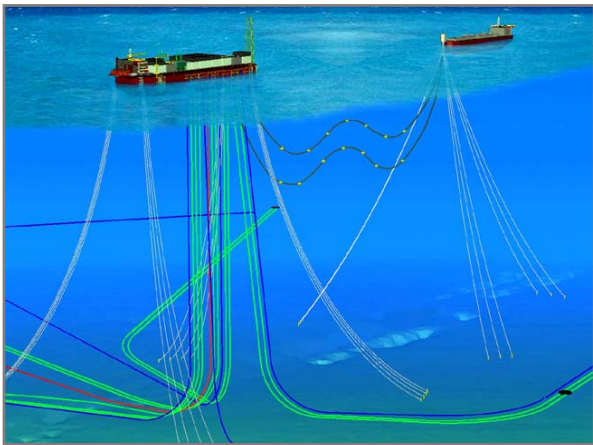
Réserves prouvées et probables : près de 20 ans de durée de vie à fin 2004*



* en se limitant aux réserves prouvées et probables 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 25 \$/b

S'appuyer sur les positions existantes pour poursuivre une croissance soutenue à moyen et long termes

Offshore profond Golfe de Guinée



- **Valorisation des découvertes**
 - Nigeria, Angola, Congo
- **Montée en puissance de grands projets**
 - Kazakhstan, Azerbaïdjan
- **Extensions et nouveaux grands projets**
 - Yémen, Qatar, Iran, Nigeria, Angola
- **Levier de la technologie et de l'intégration**
 - Venezuela, Canada



TOTAL

S'appuyer sur les positions existantes pour poursuivre une croissance soutenue à moyen et long-termes

Mer Caspienne



- Valorisation des découvertes
 - Nigeria, Angola, Congo
- Montée en puissance de grands projets
 - Kazakhstan, Azerbaïdjan
- Extensions et nouveaux grands projets
 - Yémen, Qatar, Iran, Nigeria, Angola
- Levier de la technologie et de l'intégration
 - Venezuela, Canada



TOTAL

S'appuyer sur les positions existantes pour poursuivre une croissance soutenue à moyen et long-termes

Gaz - GNL



- Valorisation des découvertes
 - Nigeria, Angola, Congo
- Montée en puissance de grands projets
 - Kazakhstan, Azerbaïdjan
- **Extensions et nouveaux grands projets**
 - Yémen, Qatar, Iran, Nigeria, Angola
- Levier de la technologie et de l'intégration
 - Venezuela, Canada



TOTAL

S'appuyer sur les positions existantes pour poursuivre une croissance soutenue à moyen et long-termes

Huiles lourdes



- Valorisation des découvertes
 - Nigeria, Angola, Congo
- Montée en puissance de grands projets
 - Kazakhstan, Azerbaïdjan
- Extensions et nouveaux grands projets
 - Yémen, Qatar, Iran, Nigeria, Angola
- **Levier de la technologie et de l'intégration**
 - Venezuela, Canada



TOTAL

Raffinage - Marketing



Mai 2005

Communication Financière - www.total.com

Aval de Total : Position de leader en Europe et Afrique

Europe de l'Ouest N°1 du raffinage - distribution

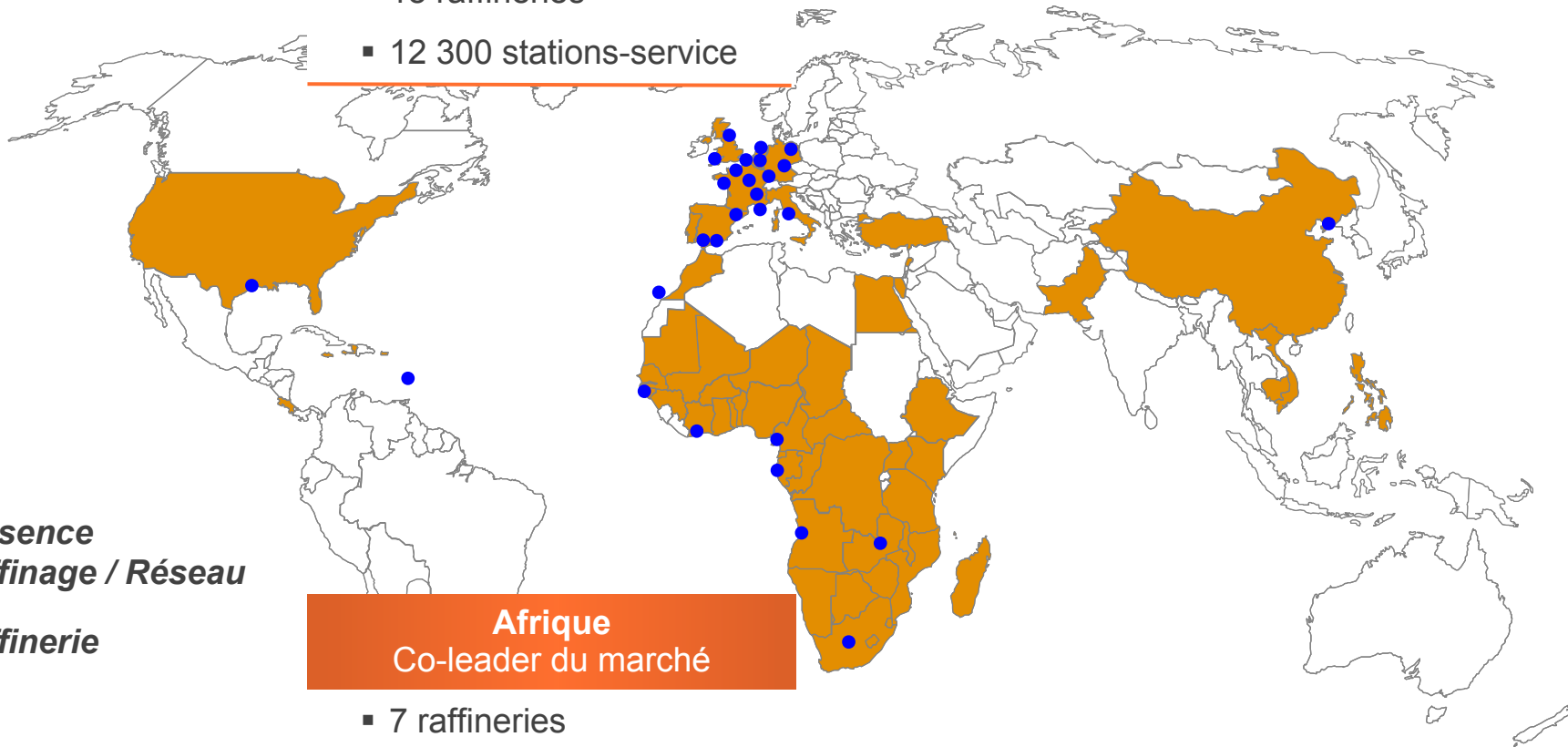
- 18 raffineries
- 12 300 stations-service

■ Présence
Raffinage / Réseau

● Raffinerie

Afrique Co-leader du marché

- 7 raffineries
- 3 400 stations-service



Adaptation de l'outil de raffinage à l'évolution des marchés

Investissements dans le raffinage*

M€ par an

500

400

300

200

100

2001 - 2004

2005 - 2008(e)

- Unités de conversion
- Efficacité énergétique et réductions des émissions
- Adaptation aux spécifications environnementales
- Sécurité et maintenance

* hors impact de la capitalisation des grands arrêts aux normes IFRS (environ 140 M€/an en moyenne sur la période 2005-2008(e))



TOTAL

Chimie

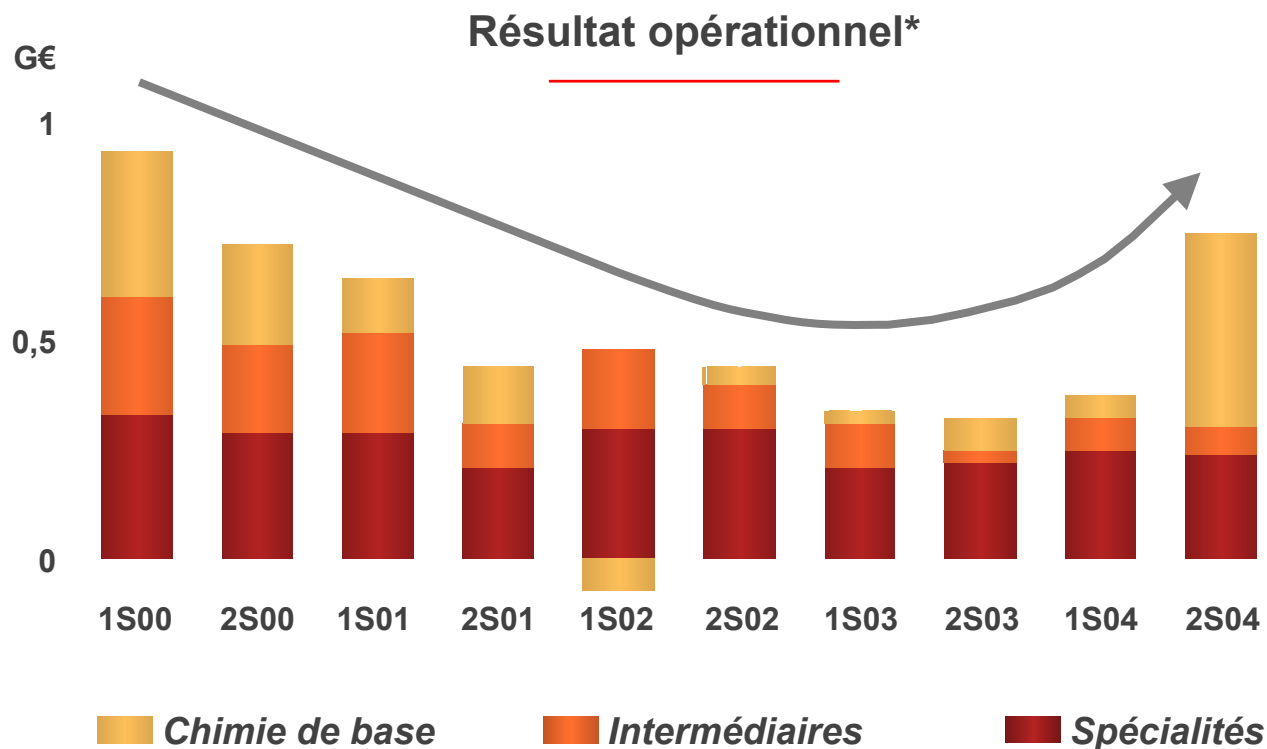


TOTAL

Mai 2005

Communication Financière - www.total.com

Redressement des résultats de la Chimie



- Forte hausse des résultats de la Chimie de base
- Résultats des Intermédiaires affectés par la baisse du dollar
- Progression du résultat de toutes les Spécialités

* hors éléments non-récurrents, peintures cédées début 2003, création de la JV Total-Samsung en août 2003

Arkema : objectif de spin-off confirmé pour 2006*

Octobre 2004

Création d'Arkema
avec un nouveau
management

2005

Programme
d'amélioration des
performances

2006

Conclusion de l'opération prévue au printemps
2006 avec distribution des actions Arkema aux
actionnaires de Total

Produits Vinyliques



3^{ème} producteur européen
Filières bien intégrées

Chimie industrielle



N°1 à 3 mondial
Excellente maîtrise des procédés

Produits de performance



Position de leader dans des niches
à fort contenu technologique

* sous réserve des conditions de marché et de l'information / consultation des instances représentatives du personnel

Perspectives

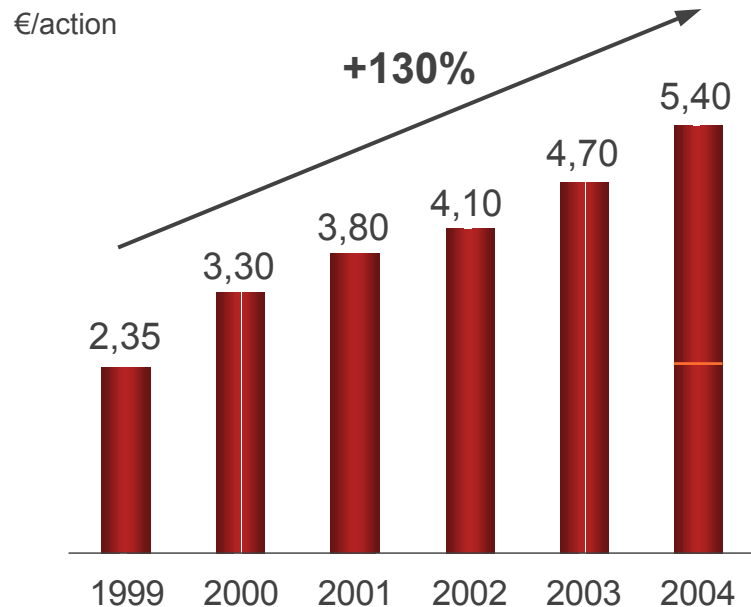


Mai 2005

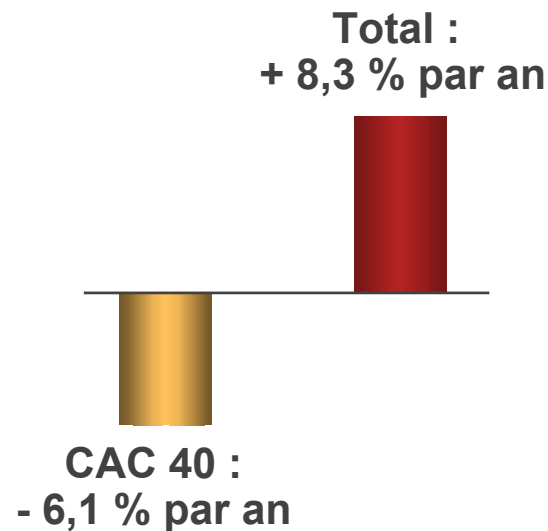
Communication Financière - www.total.com

Poursuite d'une forte hausse du dividende

Dividende net de Total



Rentabilité pour l'actionnaire* sur 5 ans



Maintien d'un objectif de taux de distribution de 50% à moyen terme

dividende 2004 sous réserve de l'approbation de l'Assemblée Générale du 17 mai 2005

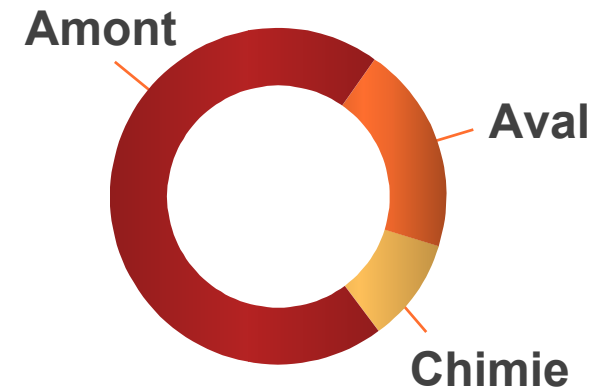
* rentabilité avant impôt (plus value + dividende brut) pour un actionnaire ayant réinvesti les dividendes, de fin d'année à fin d'année



Préparation de l'avenir

- **Hausse de plus de 30% des investissements entre 2003 et 2005(e)**
- **Priorités du programme d'investissements :**
 - Croissance des productions d'hydrocarbures
 - Adaptation de l'outil de raffinage
 - Développement de la Pétrochimie
- **Renforcement des programmes de R&D :**
 - Nouvelles technologies pétrolières et gazières
 - Réduction des émissions de gaz à effet de serre
 - Énergies renouvelables

**Budget d'investissements
2005 : 12 G\$**



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.

