



Résultats 2012 et perspectives

Février 2013

Résultats



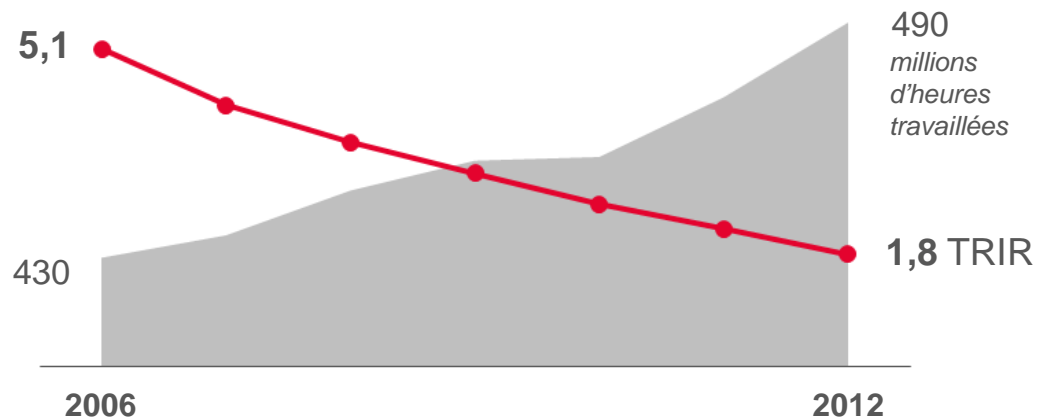
Sécurité et environnement, la responsabilité de tous



Un **cadre global de sécurité** pour

- Evaluer et maîtriser les risques
- Minimiser les conséquences des accidents
- Retenir les enseignements des accidents

Un TRIR en baisse
avec des activités en hausse



Minimiser l'**impact environnemental** en

- Réduisant les émissions de gaz à effet de serre
- Améliorant l'efficacité énergétique
- Limitant l'empreinte environnementale au niveau local

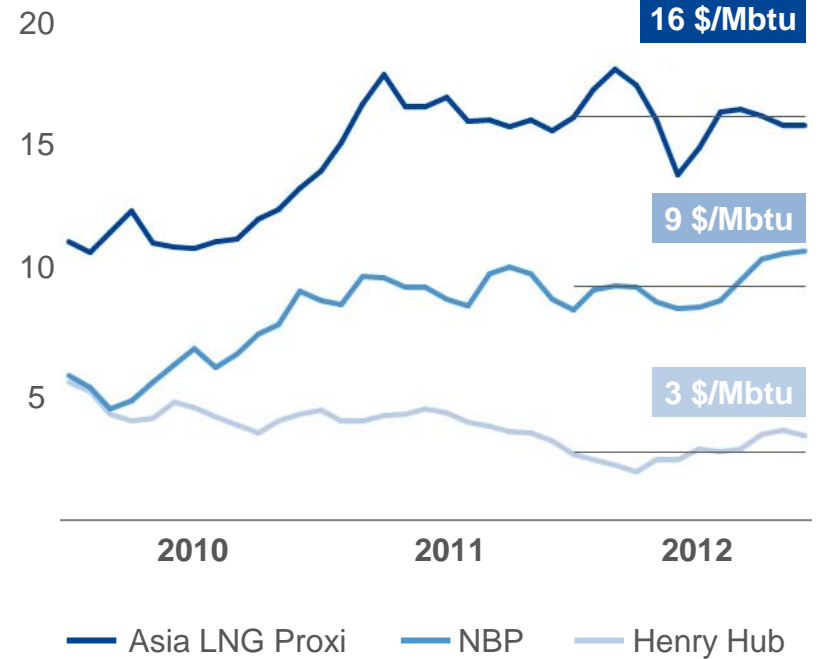
Un environnement favorable en 2012

BRENT Stable en moyenne

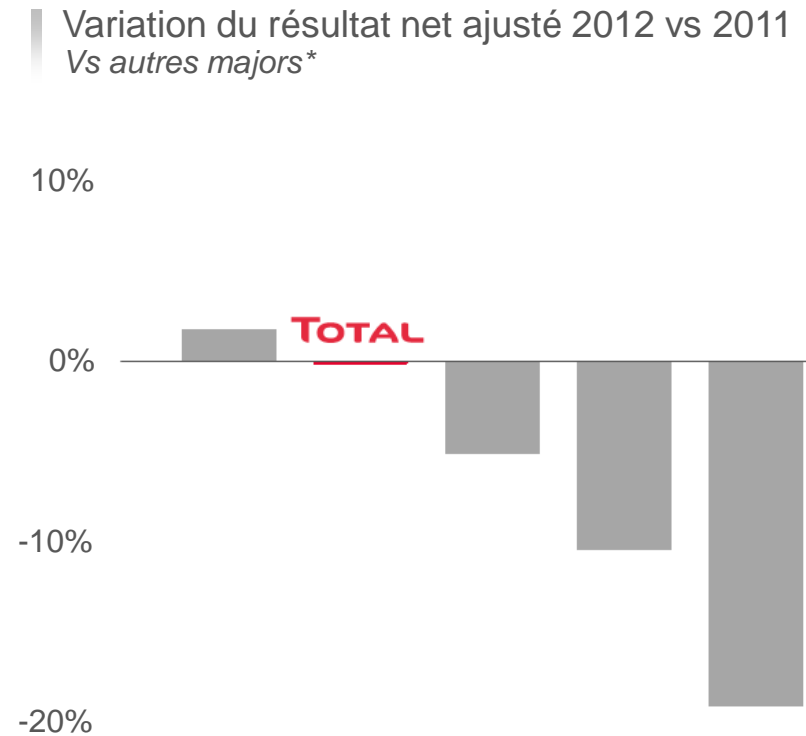
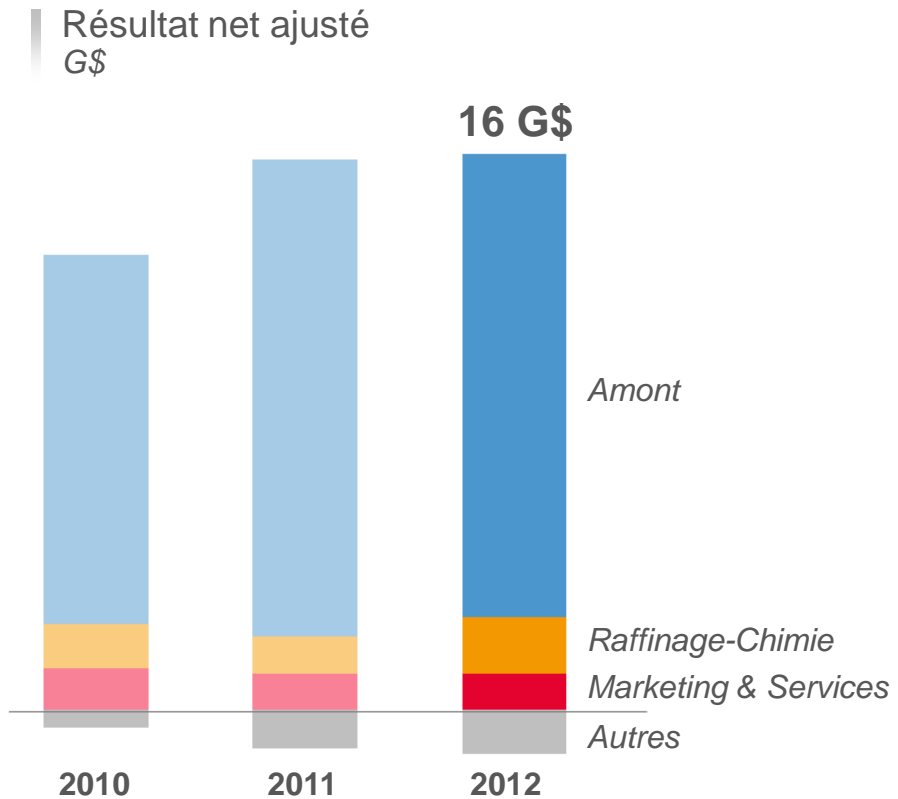


Taux de capacités disponibles	5%	3%	3%
Variation de la demande	+2,4 Mb/j	+0,6 Mb/j	+0,8 Mb/j
	2010	2011	2012

GAZ Des évolutions différentes selon les régions



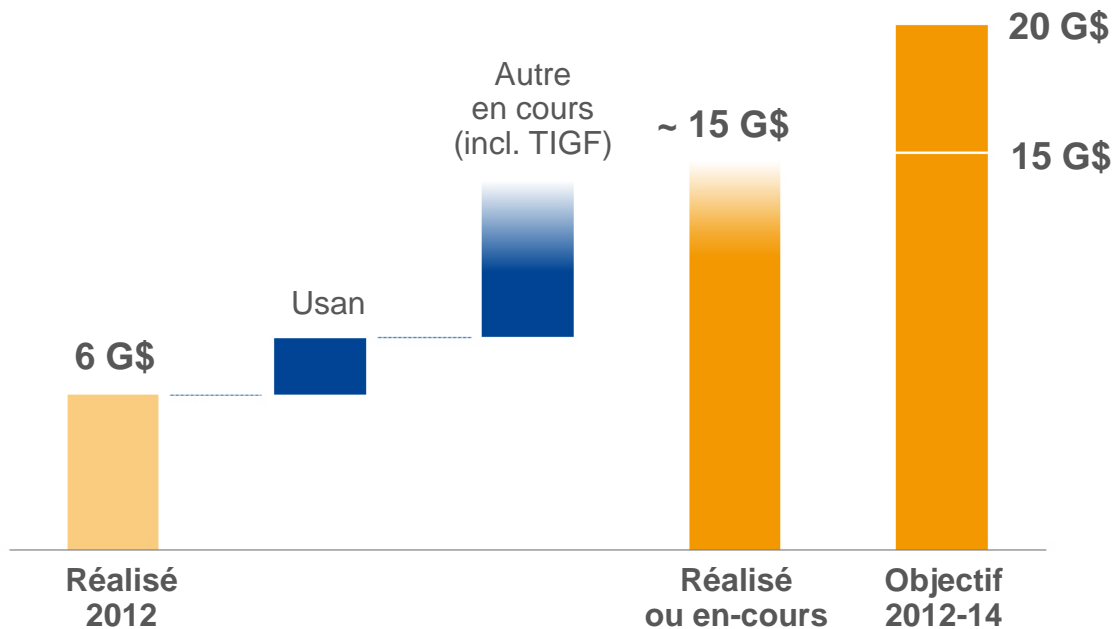
Une bonne performance 2012



16 % de ROACE Groupe en 2012

*BP, Chevron, Exxon, Shell – sur la base d'informations publiques

Un programme de cessions de 15-20 B\$ bien engagé



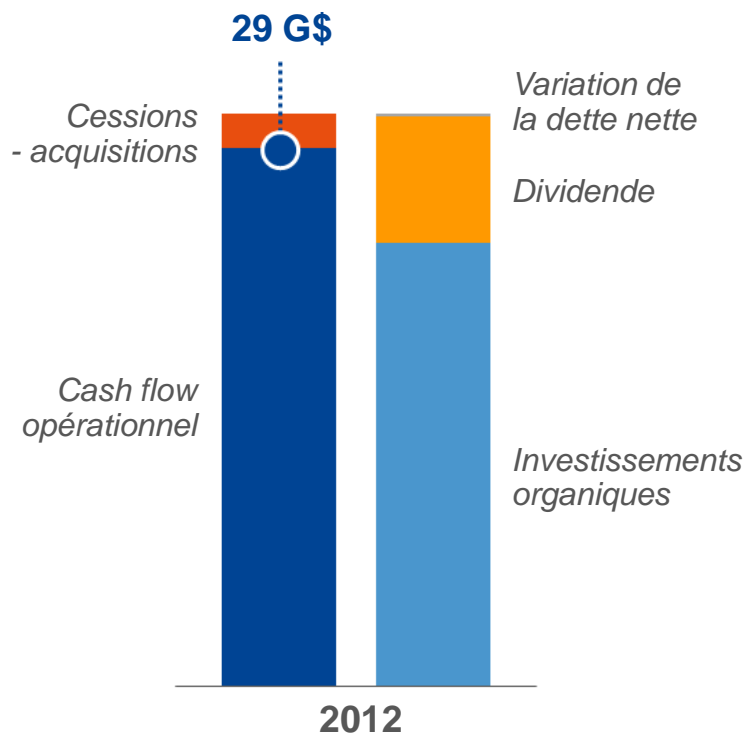
Simplifier le portefeuille et **capter** la valeur

- Filiales et actifs à potentiel de croissance limité
- Actifs avec de faibles pourcentages de participation
- Actifs non stratégiques *midstream* et aval

Des cessions intégrées dans la stratégie d'investissement

Solidité du *cash flow*

Allocation du *cash flow*
G\$



23.8 G\$ d'investissements organiques, en ligne avec le budget

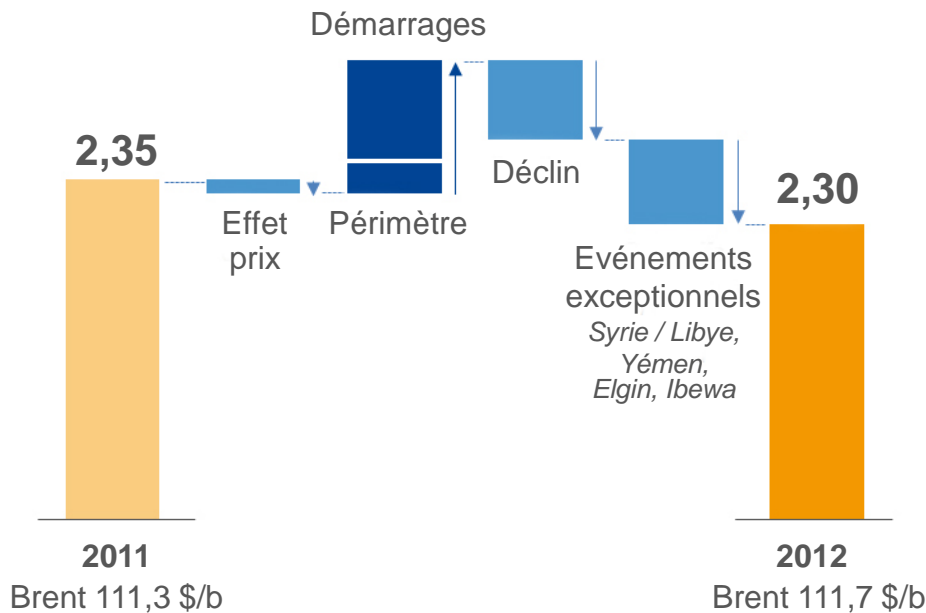
6.8 G\$ de dividende, incluant la hausse réalisée au 2T12

21% de taux d'endettement, en baisse par rapport à 2011

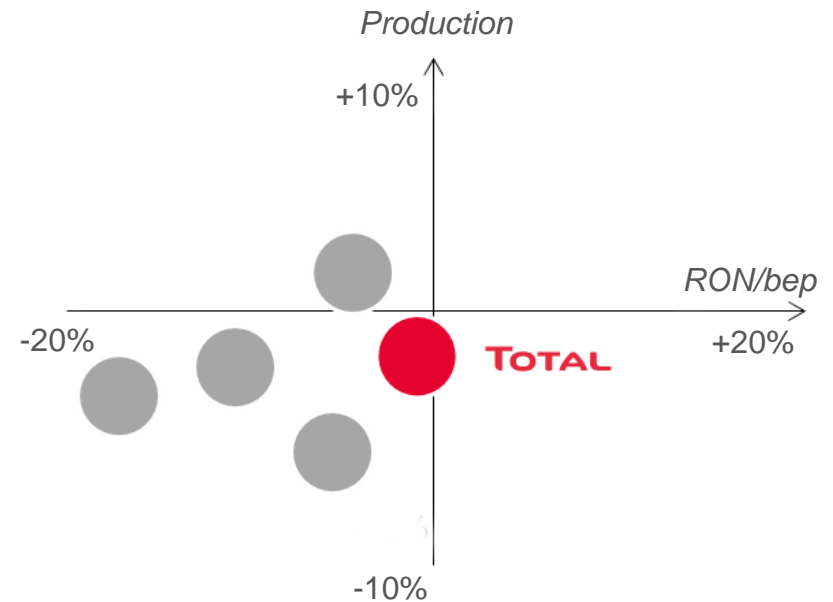
Cash flow couvrant investissement et dividende, flexibilité financière accrue

Un Amont compétitif malgré des événements exceptionnels en 2012

Production
Mbp/j



Production et résultat opérationnel net ajusté de l'Amont en \$/bep pour Total et ses pairs* 2012 vs 2011



*BP, Chevron, Exxon, Shell – sur la base d'informations publiques

Les résultats d'une exploration redynamisée

- Principales découvertes en 2012
- ▲ Principaux nouveaux permis en 2012

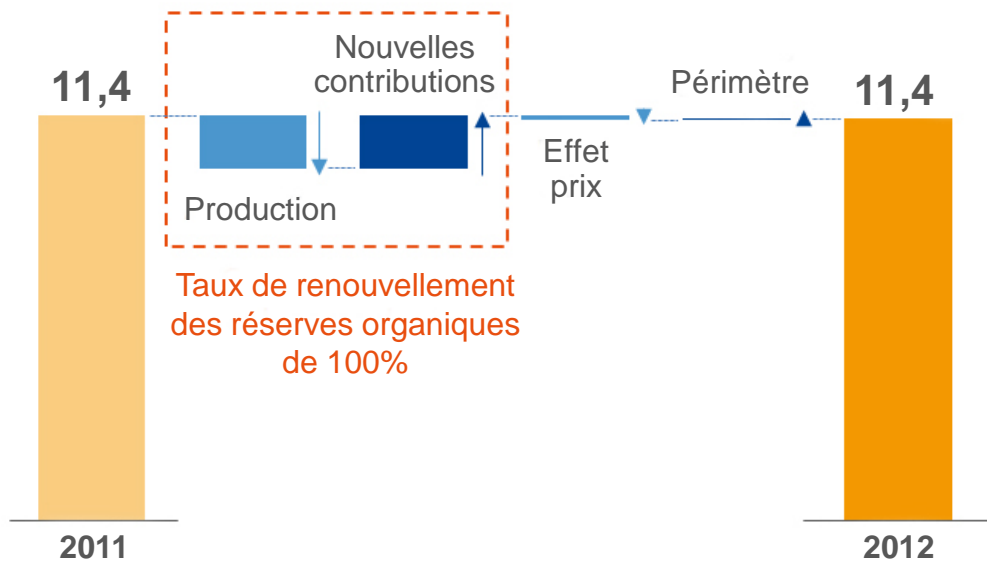


Quatre découvertes importantes en 2012 et un fort potentiel

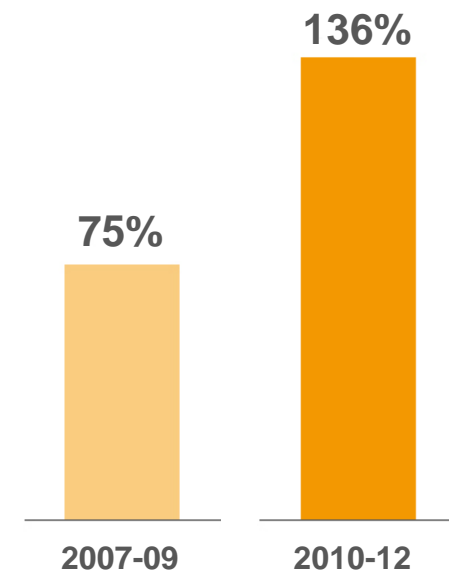
*Sous réserve de clôture des accords

Taux de renouvellement des réserves en 2012

Réserves prouvées
Gbeq au 31/12



Taux de renouvellement
des réserves prouvées



Un taux de renouvellement des réserves en 2012 de **93 %**

Augmentation du volume
global des réserves

Durée de vie des réserves prouvées supérieure à 13 ans

Délivrer les projets dans les temps et dans les budgets

CLOV | Levage des modules du FPSO achevé
Installation des unités sous-marines lancée



Laggan Tormore | Pipeline sous-marin installé
Usine de gaz Shetland en construction

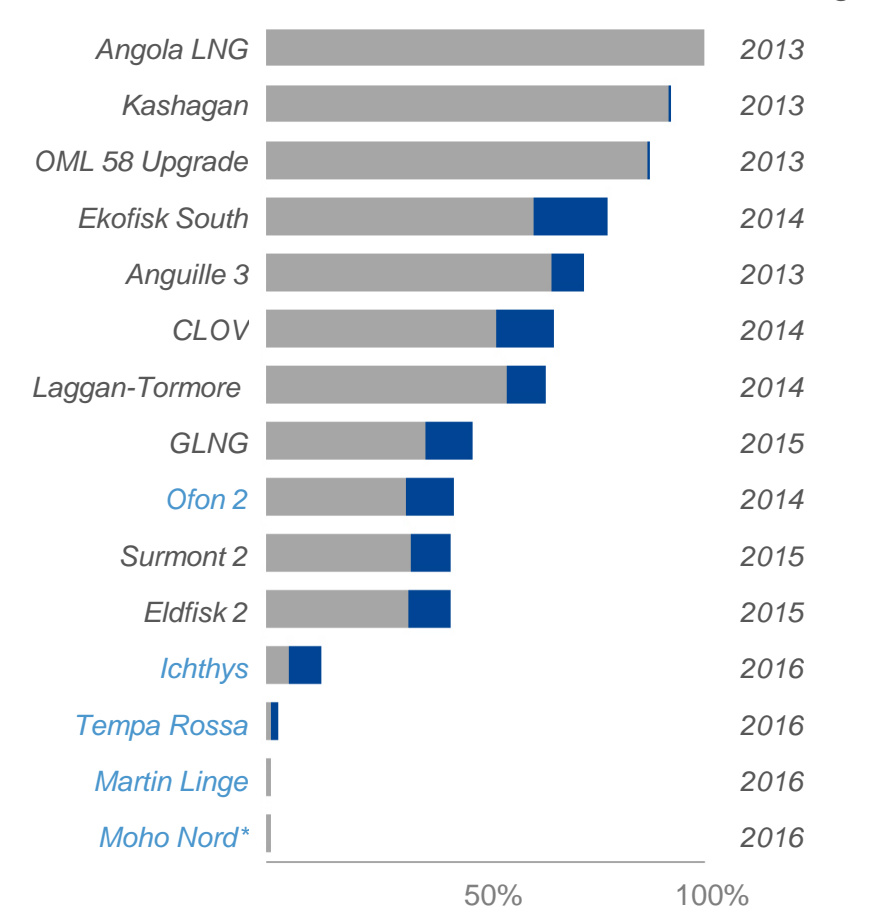


Ichthys | Préparation du site et génies civils
Plateforme CPF et pipeline en fabrication



Statuts des principaux projets en développement

% d'avancement des contrats EPC Démarrage



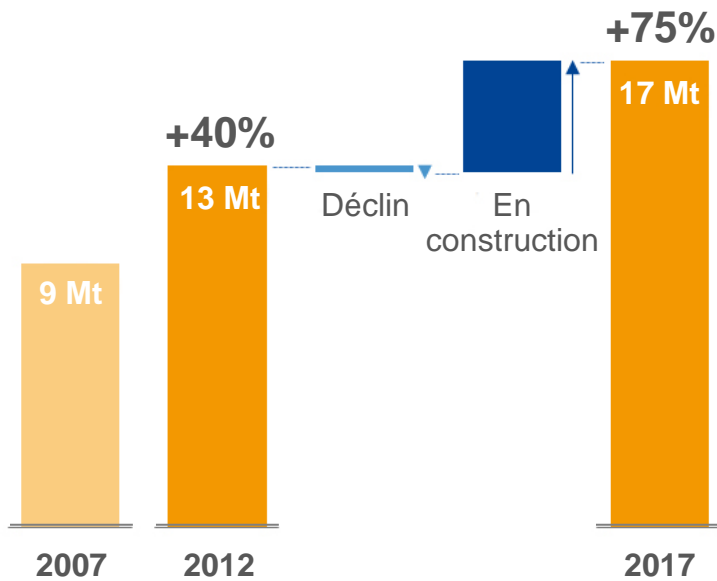
■ Avancée depuis sept 2012 ■ En bleu : projets sanctionnés en 2012

* Sous réserves de l'accord des autorités et partenaires



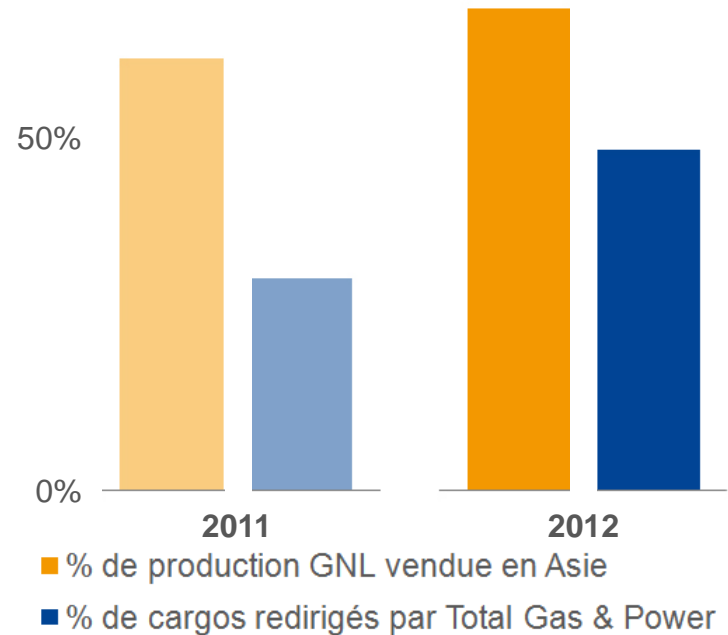
Maximiser la valeur de notre portefeuille GNL

Capacités de production GNL
Mt



Augmenter les capacités de production de GNL

Augmenter les productions GNL vendues
en Asie et le nombre de cargos redirigés



GNL ~25% du résultat de l'Amont

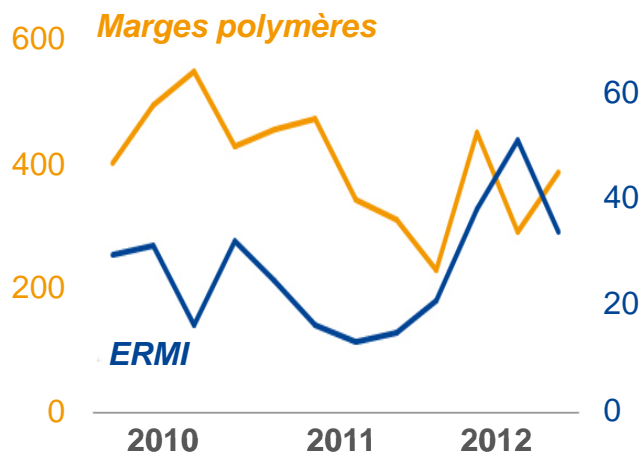
Raffinage-Chimie, des résultats en hausse

Indicateurs de marge européens

€/t

\$/t

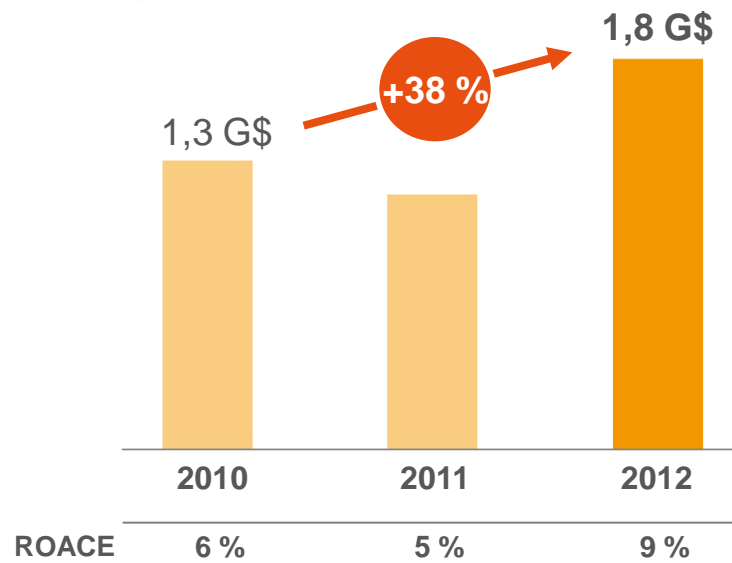
Marges polymères



Marges polymères	468 €/t	395 €/t	338 €/t
ERMI	27 \$/t	17 \$/t	36 \$/t

Résultat opérationnel net ajusté

G\$



- Un environnement du raffinage plus porteur mais volatile en 2012
- Une demande faible dans la pétrochimie

- De nombreux arrêts pour maintenance
- Modernisation de Normandie et fermeture de Rome
- Bonne performance de la Chimie de Spécialités

Capter l'amélioration des marges

Jubail, démarrage d'une nouvelle plateforme

Calendrier de démarrage

Fin de la phase de construction

Phase de démarrage des unités

Montée en puissance à capacité nominale

1T 2013

2T 2013

3T 2013

4T 2013

**Construction
réalisée à 95%**

**Avancement de 43%
de la phase de « pre-commissioning »**

**31,000 personnes
mobilisées sur le site**

**Raffinerie hautement convertissante
de 400 kb/j, intégrée avec la pétrochimie**

Prêt pour un démarrage en 2013



Marketing & Services, des performances robustes

Renforcement du leadership en Afrique et au Moyen-Orient



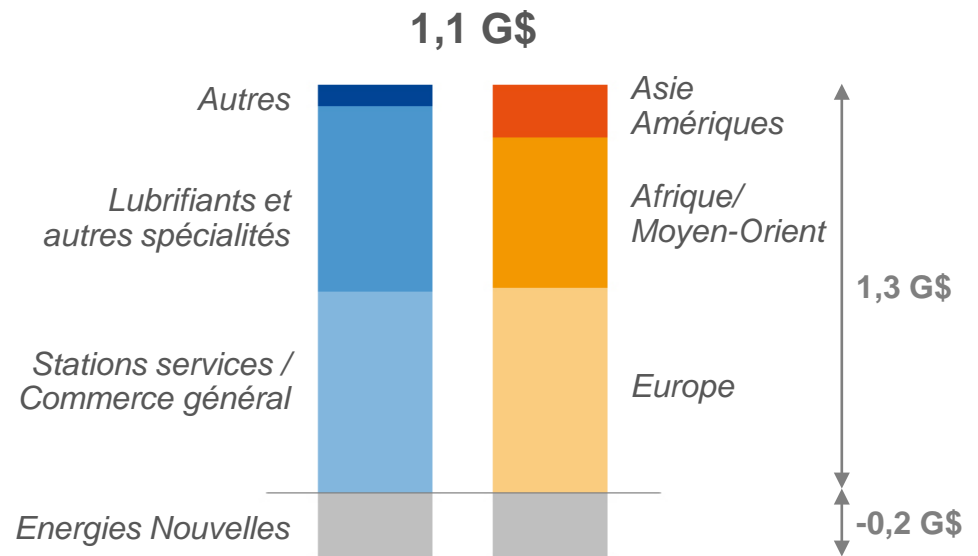
Croissance dans les lubrifiants et les autres spécialités



Fourniture de solutions énergétiques diversifiées



Résultat opérationnel net ajusté 2012
Marketing & Services



Des positions mondiales diversifiées
offrant une forte résistance
et un potentiel de croissance

Un programme d'exploration ambitieux pour les 12 prochains mois

Principaux forages (éléphants et big cats)

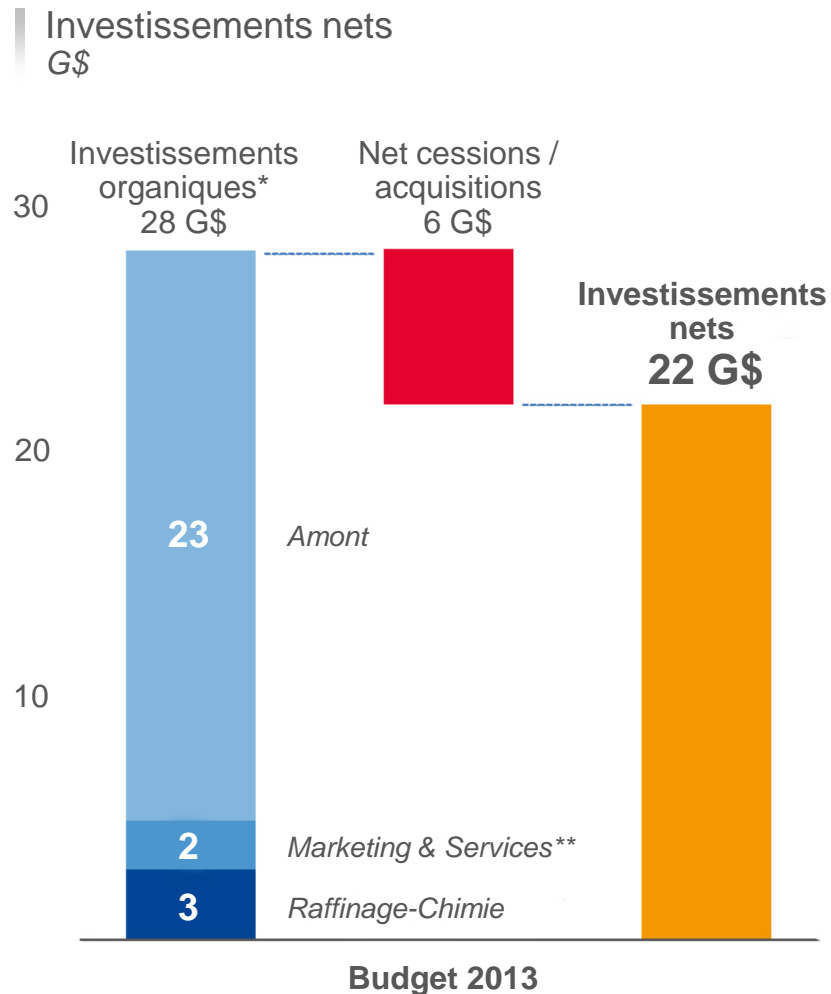
Budget exploration 2013 en hausse à **2,8 G\$**

Objectif de **plus de 60 puits** avec 90 % des *rigs* réservés



Des enjeux cumulés de plus de 5 Gbep en part Groupe

Stabilité des investissements nets en 2013



22 G\$ d'investissements nets au budget 2013 en ligne avec le réalisé 2011 et 2012

80 % du budget dédié à l'Amont

Programme de cessions d'actifs
très avancé

* hors acquisitions et cessions d'actifs, y compris investissements nets dans les sociétés mises en équivalence et non consolidées

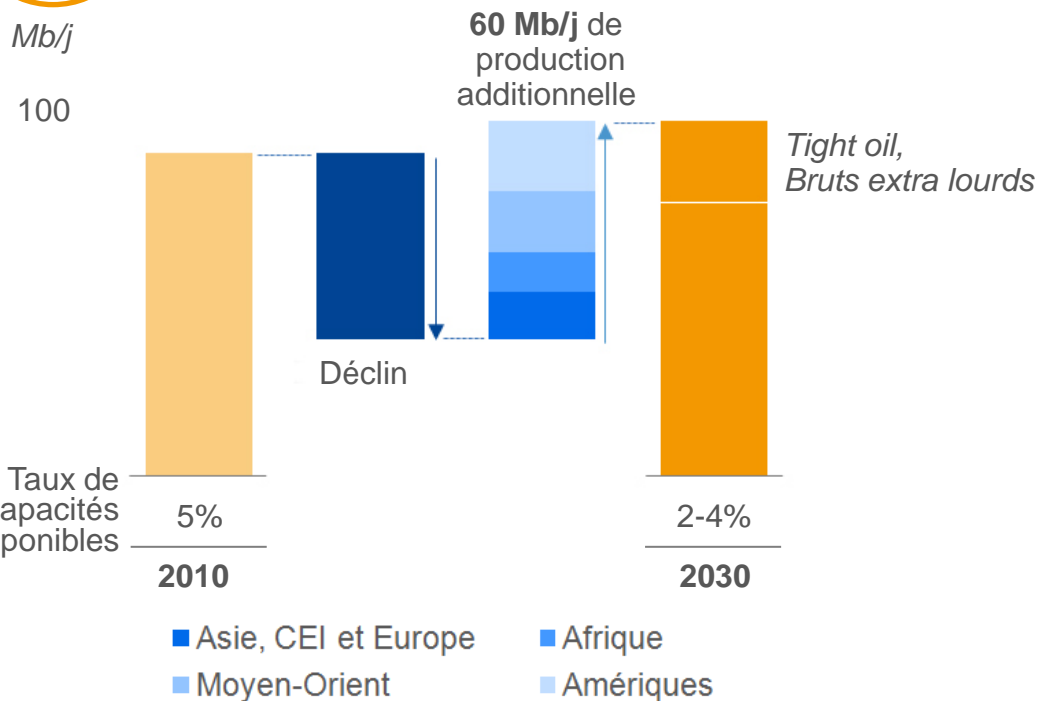
** y compris 0,4 G\$ pour les Energies Nouvelles

Perspectives



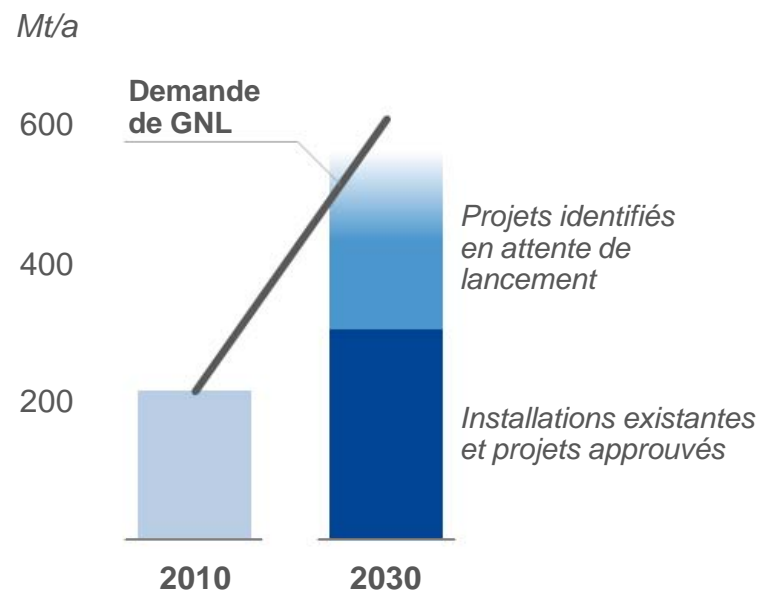
Des marchés en évolution mais des fondamentaux qui restent solides

PÉTROLE Capacité de production



- Augmentation de la production de **tight oil** à **plus de 5 Mb/j en 2030**
- Des prix du pétrole soutenus par des **fondamentaux solides**

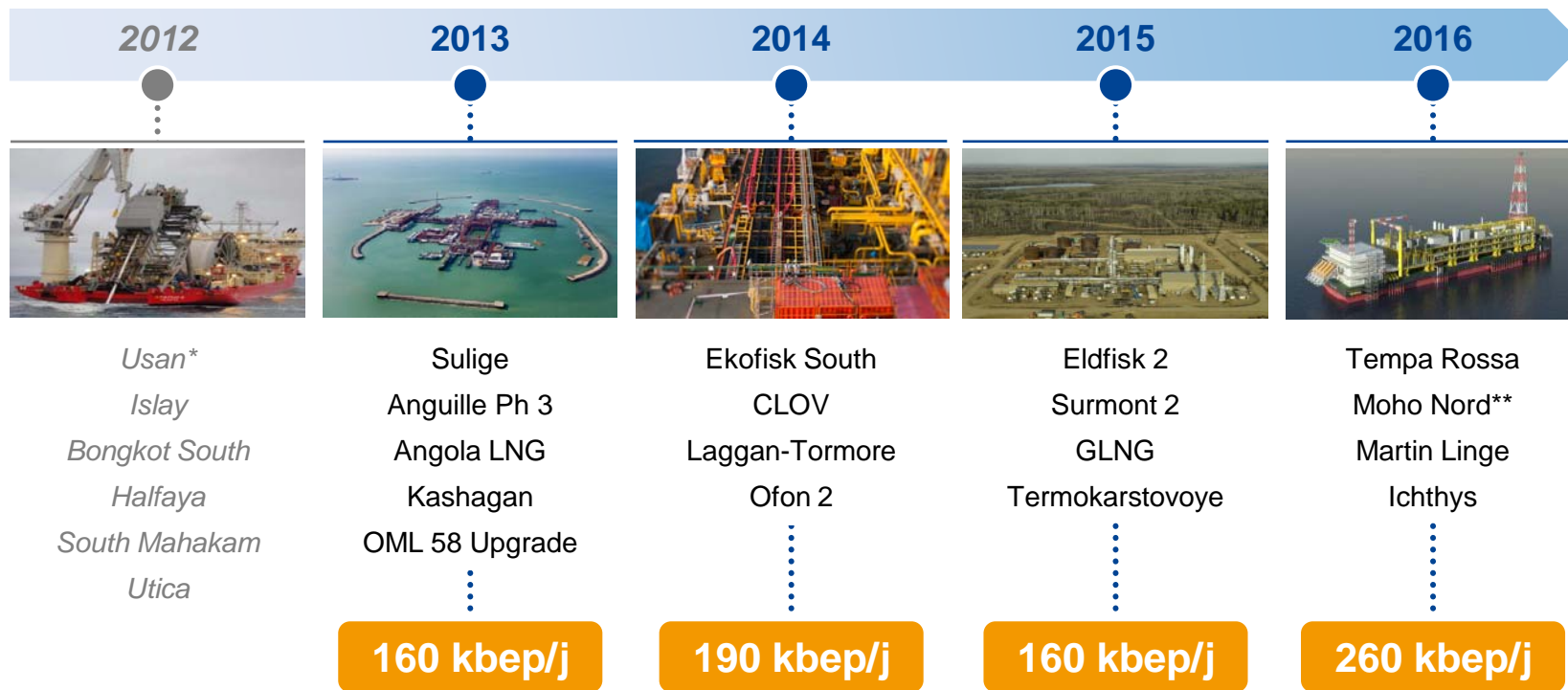
GNL Offre et demande



- Des équilibres de marché affectés par les exports de GNL de **l'Amérique du nord**
- **Des défis** pour accroître les capacités de production

Une série de démarrages majeurs

Priorité à l'exécution pour respecter le calendrier et le budget des projets en développement

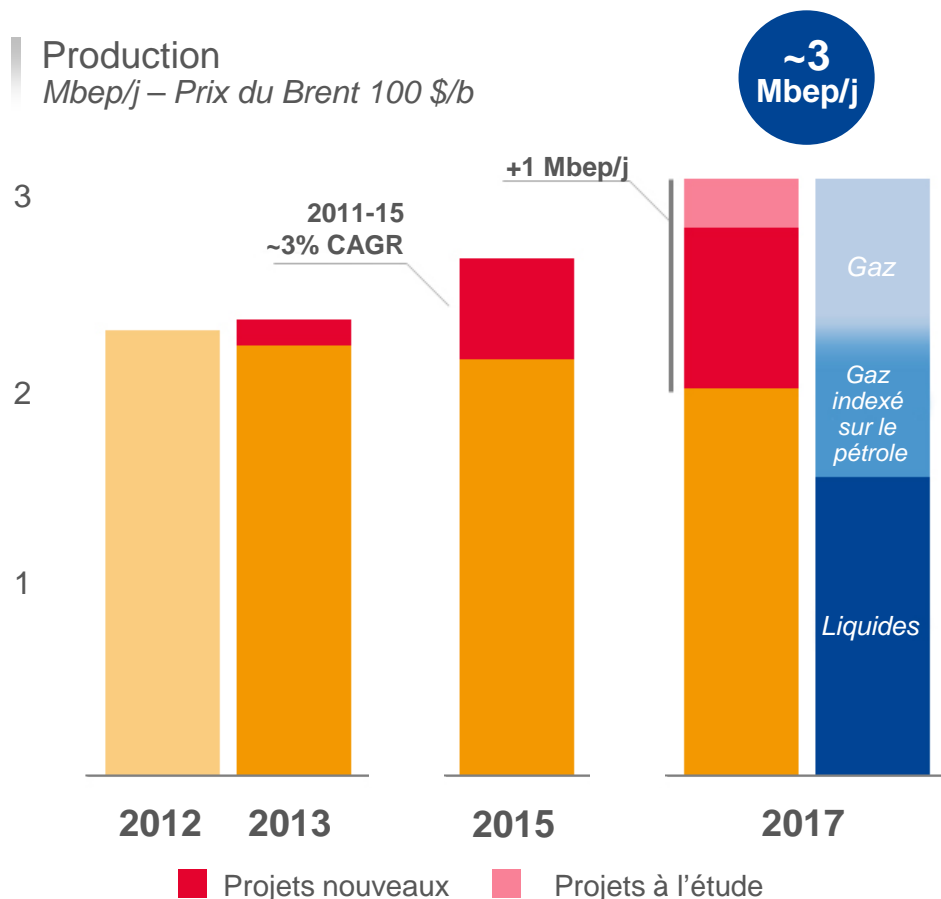


**750 kbep/j de production Groupe en cours de développement,
50 % dans des pays OCDE**

* Cession en cours

**Sous réserve de l'approbation des autorités compétentes et des partenaires

Visibilité accrue des croissances de production



Confirmation des objectifs

- 2011-15 : ~3 % de croissance (CAGR)
- 2017 : un potentiel de 3 Mbep/j

Accélération de la croissance après 2015

90 % du potentiel 2017 déjà en production ou en cours de développement

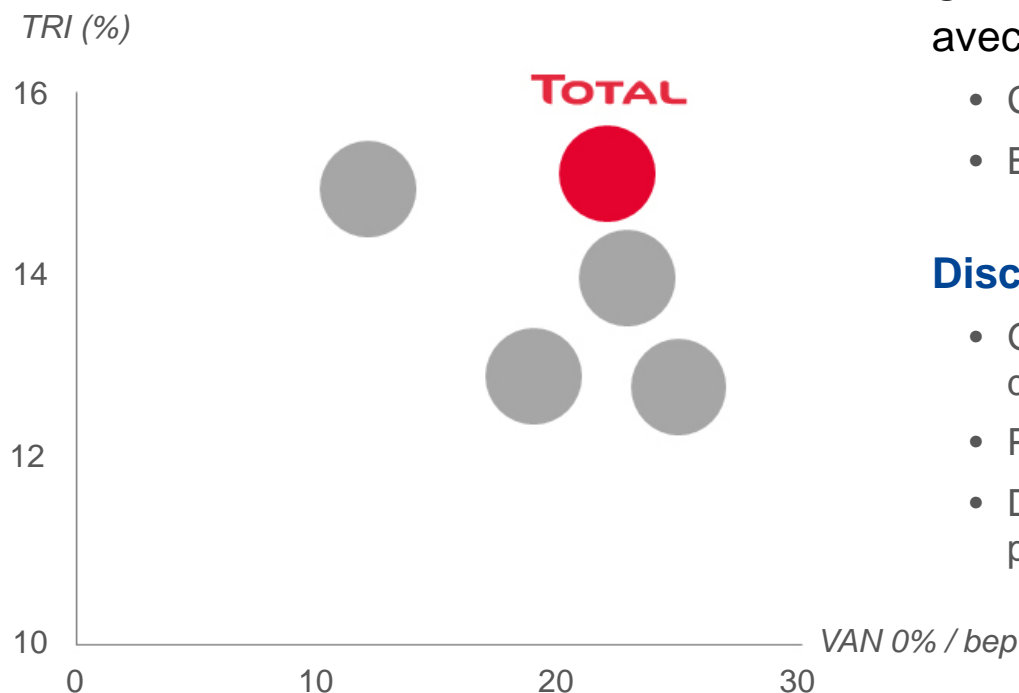
Baisse du taux de déclin à 3-4 %

En bonne voie pour atteindre les objectifs

Y compris l'impact estimé des cessions. Les nouveaux projets comprennent les démarrages de production 2012.
CAGR : croissance annuelle moyenne

Des projets Amont de grande qualité

Estimation de la rentabilité des démarrage 2012-17 pour les projets de Total et de ses pairs*



Un important programme d'**investissement** avec une **rentabilité** compétitive

- Critères d'investissement clairs
- Bon équilibre de projets à plateau court / long

Discipline stricte dans le contrôle des coûts

- Grande attention portée à la phase d'*engineering* pré-sanction
- Priorité donnée aux contrats au forfait
- Développement de la concurrence parmi les fournisseurs

Discipline d'investissement et expertise pour une croissance rentable

* Source Wood Mackenzie GEM Q2 Brent LT 85\$/b ; BP, Chevron, Exxon, Shell

Construire les fondations de l'après-2017

Exploration

Base de production

Projets à plateau long

← 6 GBep de potentiel d'exploration risqué* →

← Plus de 45 ans de ressources →



- Renouveler les réserves par l'exploration
- Se concentrer sur des prospects à forts enjeux
- Réduire le délai de mise sur le marché



- *Offshore* profond
- Développements *brownfield* / EOR
- Connexion de champs satellites



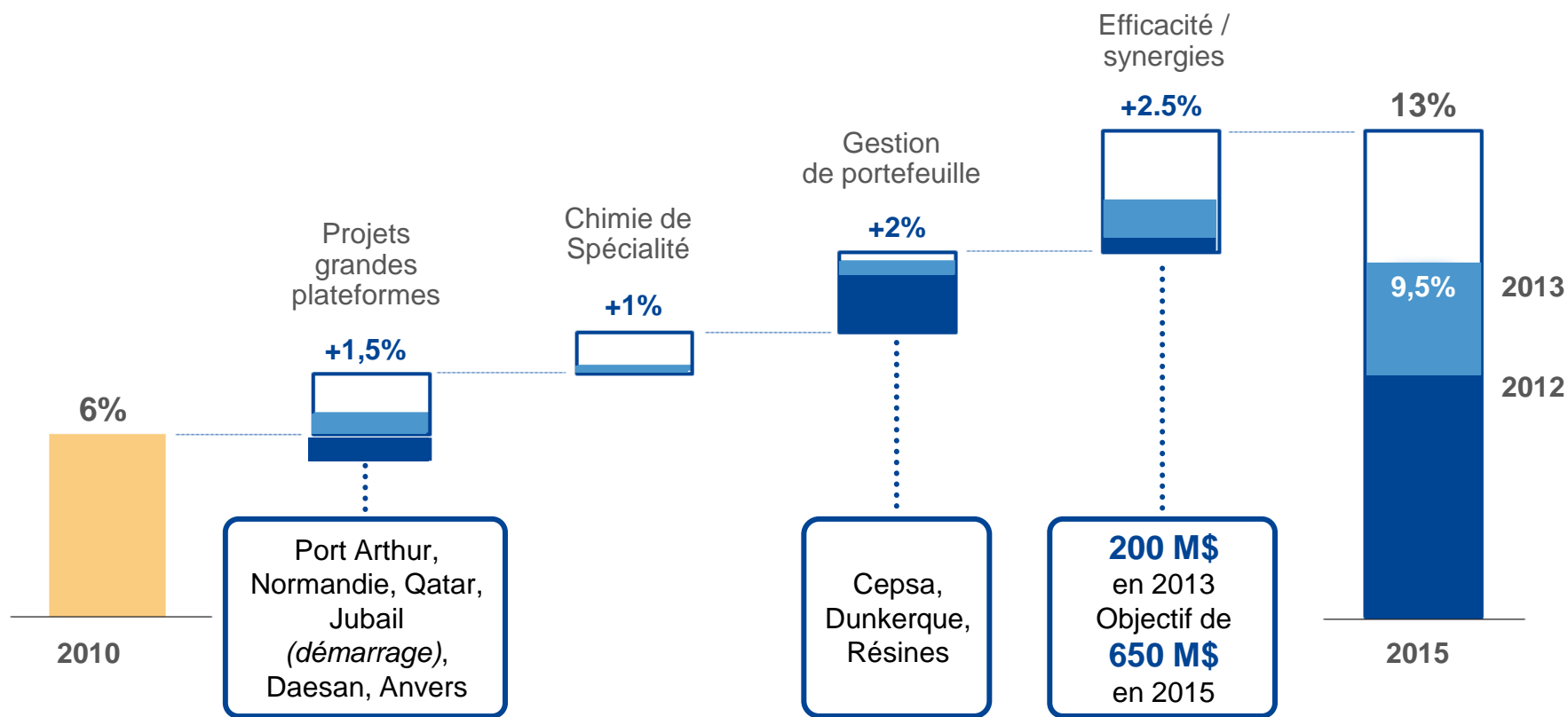
- Champs géants
- GNL
- Non-conventionnel
- Sables bitumineux

Mettre en production les ressources d'aujourd'hui et demain

* Hors non-conventionnel

Raffinage-Chimie, en ligne avec l'objectif 2015 d'amélioration de la rentabilité

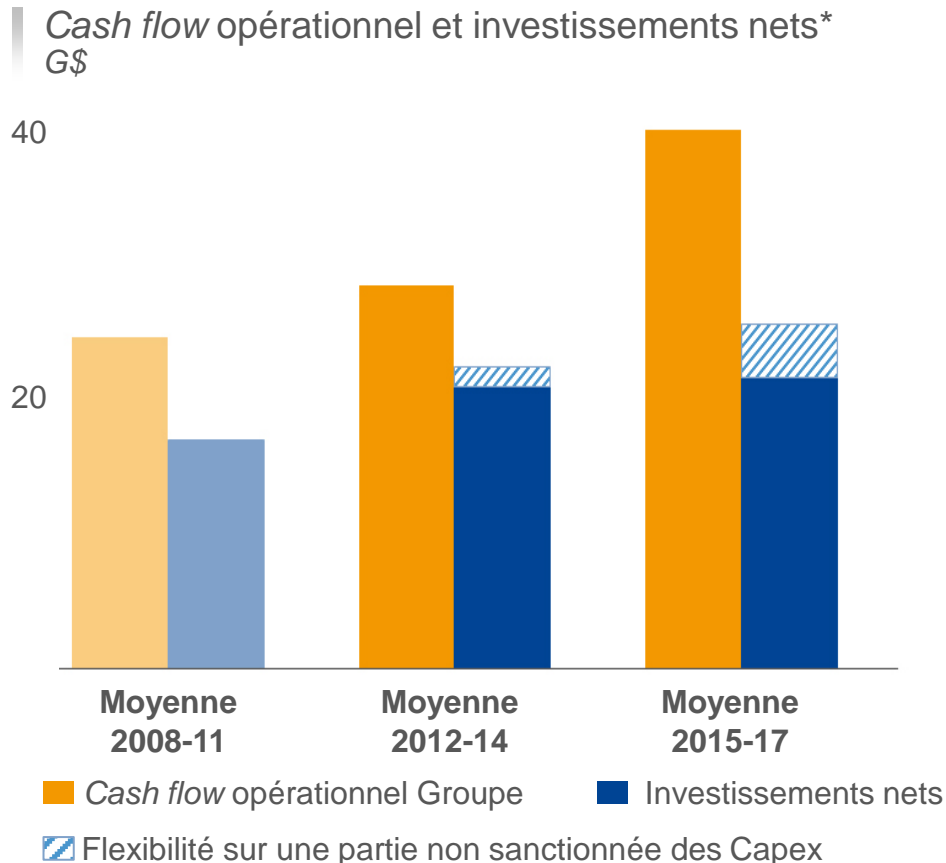
2011 - 2012
 2013
 2014 - 2015



ROACE calculé dans l'environnement de 2010
 ERM1 à 27 \$/t, milieu de cycle en pétrochimie, \$/€ 1.33



Une stratégie d'investissement soutenue par la croissance du *cash flow*



Accélérer la **croissance du *cash flow***

- Contribution des démarrages de nouveaux projets
- Réorganisation du secteur Raffinage-Chimie

Investir pour le **futur**

- Plus de 20 projets majeurs
- Des prévisions d'investissements nets qui intègrent les projets non sanctionnés
- Mise en œuvre le programme de cessions de 15-20 G\$

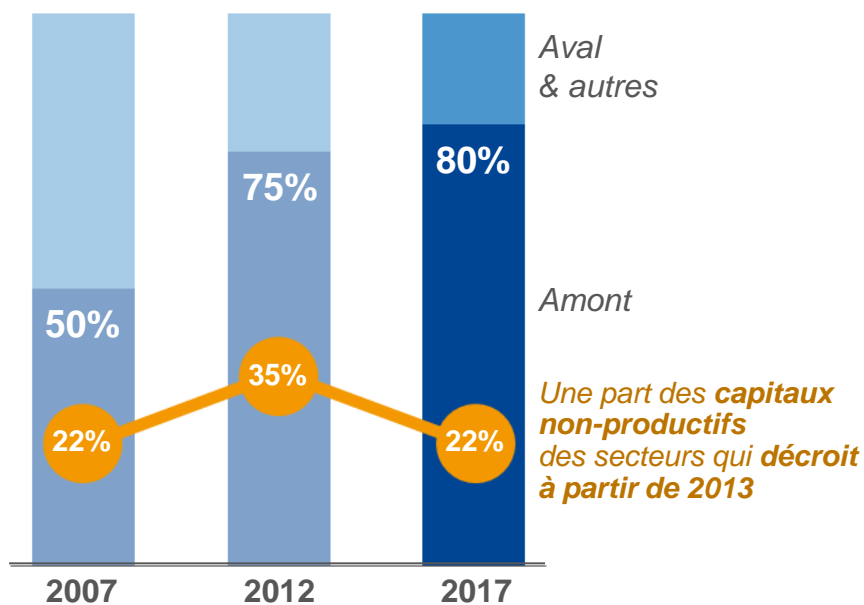
Renforcement du **bilan**

**Cash flow disponible pour financer
une croissance compétitive du dividende**

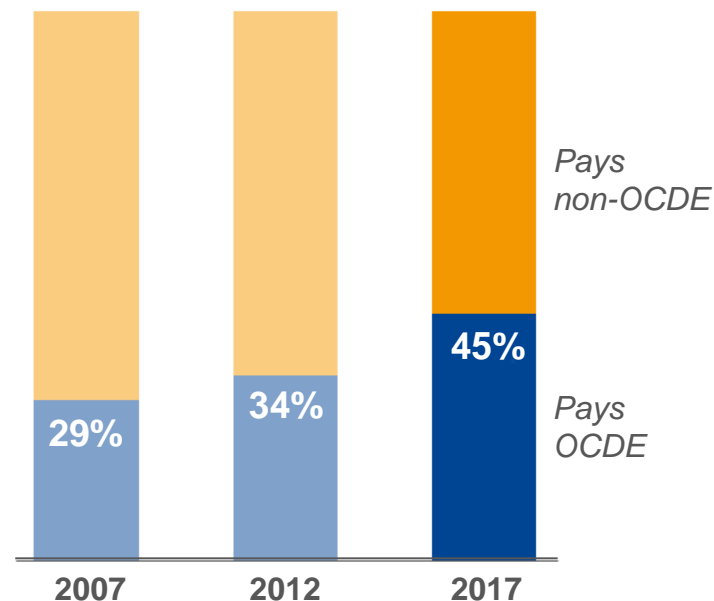
*2013-17, avec un prix du Brent de 100\$/b
Investissements nets = Capex + acquisitions – cessions

Rééquilibrage stratégique des capitaux employés

Capitaux employés et part des actifs non-productifs



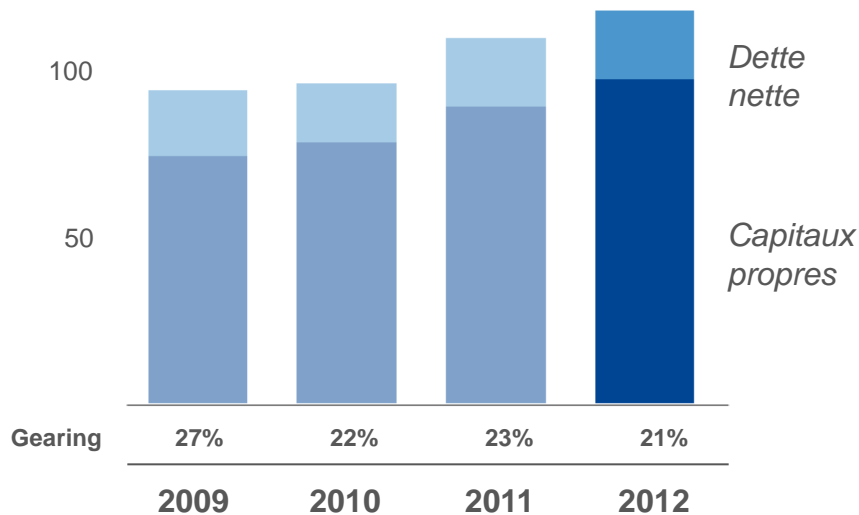
Capitaux employés Amont



**Un portefeuille plus orienté Amont
avec une part des capitaux productifs en hausse**

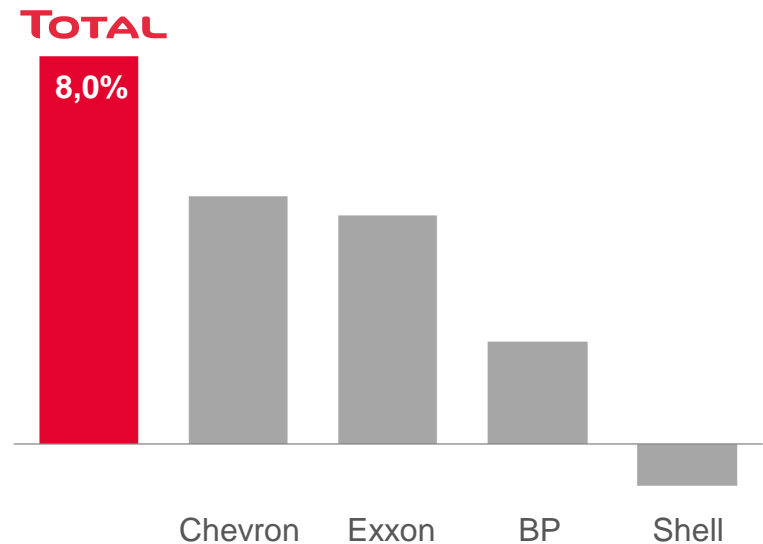
Un bilan et une politique de dividende solides

Un bilan robuste
G\$



- Accès favorable aux marchés des capitaux
- Ratio d'endettement en ligne avec l'objectif de **20-30%**

Taux de rendement de l'actionnaire* sur 2012
en \$



- Retour compétitif à l'actionnaire
- Hausse du dividende de **3,5%** au 2T12

* Basé sur des données publiques

Etre une entreprise responsable, un véritable engagement

Investir de manière responsable
au Myanmar



Fabrication en Angola
pour le projet Pazflor



Lampes solaires à bas prix en Indonésie



Promouvoir nos valeurs éthiques,
le respect des **droits de l'homme**
et la transparence

Respecter l'**environnement**

Améliorer l'**accès à l'énergie**

Instaurer des **relations durables**

Favoriser le développement
et l'emploi **au niveau local**

Une feuille de route précise pour le futur



S'appuyer sur nos **succès dans le domaine de l'exploration** pour soutenir notre future croissance organique

Démarrer la nouvelle génération de grands projets Amont

Renforcer notre compétitivité en **restructurant l'Aval**

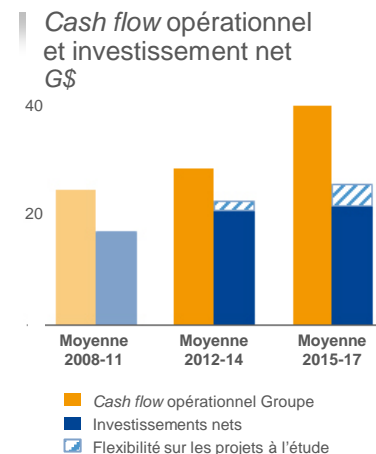
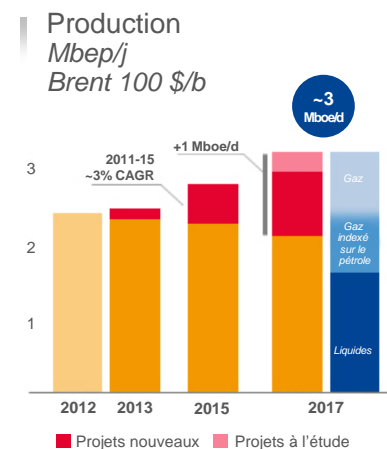
Un acteur responsable investi sur le long terme

Annexes



Un portefeuille diversifié de grands projets Amont

Projets	Pays		Capacité (kbep/j)	% de particip.	Op*	Status
Sulige	Chine	Gas	50	49%		Dev.
Anguille Redev. Ph.1-3	Gabon	Liquids	20	100%	✓	Dev.
Angola LNG	Angola	LNG	175	13,6%		Dev.
Kashagan Ph.1	Kazakhstan	Liquids	300	16,8%		Dev.
OML 58 Upgrade	Nigeria	Gas/Cond.	70	40%	✓	Dev.
Ekofisk South	Norvège	Liq/Gas	70	39,9%		Dev.
West Franklin Ph.2	Royaume-Uni	Gas/Cond.	40	46,2%	✓	Dev.
CLOV	Angola	Deep off.	160	40%	✓	Dev.
Laggan-Tormore	Royaume-Uni	Deep off.	90	80%	✓	Dev.
Ofon 2	Nigeria	Liq/Gas	70	40%	✓	Dev.
Eldfisk 2	Norvège	Liq/Gas	70	39,9%		Dev.
Surmont Ph.2	Canada	Heavy oil	110	50%		Dev.
GLNG	Australie	LNG	150	27,5%		Dev.
Incahuasi	Bolivie	Gas	50	60%	✓	FEED
Termokarstovoye	Russie	Gas/Cond.	65	49%		Dev.
Vega Pleyade	Argentine	Gas	70	37,5%	✓	FEED
Tempa Rossa	Italie	Heavy oil	55	75%	✓	Dev.
Moho North	Congo	Deep off.	100	53,5%	✓	Dev.
Martin Linge (Hild)	Norvège	Liq/Gas	80	51%	✓	Dev.
Ichthys	Australie	LNG	335	30%***		Dev.
Dagny	Norvège	Liq/Gas	-95	38%		Dev.
Ikike (OML 99)	Nigeria	Liq/Gas	55	40%	✓	FEED
Egina	Nigeria	Deep off.	200	24%	✓	FEED
Block 32 - Kaombo	Angola	Deep off.	200	30%	✓	FEED
Shah Deniz Ph.2	Azerbaïjan	Gas	380	10%		Etude
Yamal LNG	Russie	LNG	-450	20%**		FEED
Blocks 1, 2 and 3A	Ouganda	Liquids	200-250	33,3%	✓	Etude
Linnorm	Norvège	Gas	100	20%		FEED
Ahnet	Algérie	Gas	70	47%		Etude
Fort Hills	Canada	Heavy oil	180	39,2%		FEED
Joslyn North Mine	Canada	Heavy oil	100	38,25%	✓	FEED
Brass LNG	Nigeria	LNG	300	17%		FEED
Shtokman	Russie	LNG	410	25%		Etude
IMA (OML 112)	Nigeria	Gas	60	40%	✓	Etude

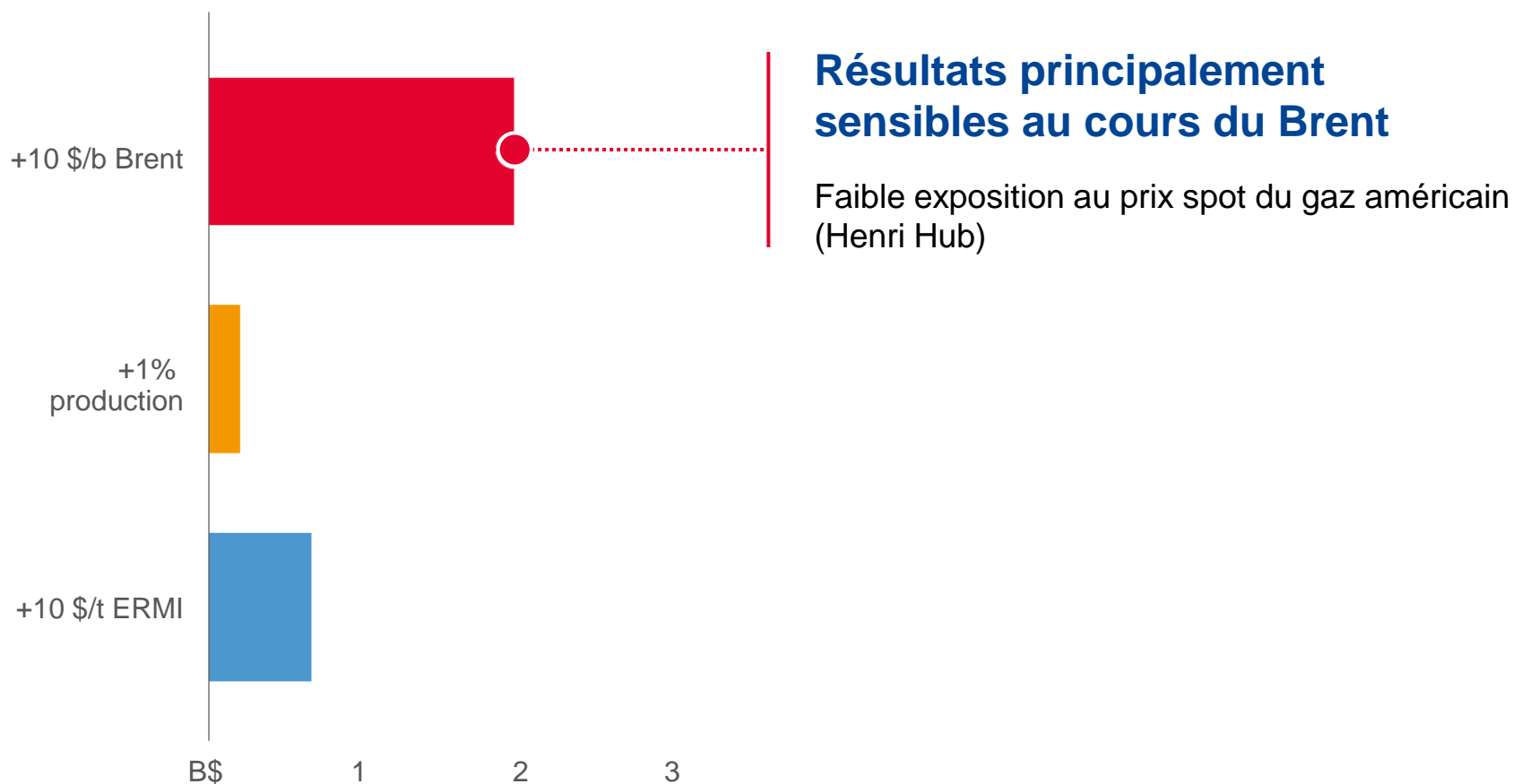


* Opéré par Total ; en Ouganda, Total opérateur du Bloc 1

** Participation directe dans le projet

*** Augmentation de 24% à 30% en attente de clôture

Sensibilité du *cash flow* net 2013



Brent 100 \$/b; ERM 30 \$/t; 1 € = \$1.30

Les sensibilités indiquées sont des estimations préparées sur la base de la vision actuelle de Total de son portefeuille 2013. Les résultats réels peuvent varier significativement des estimations qui résulteraient de l'application de ces sensibilités.