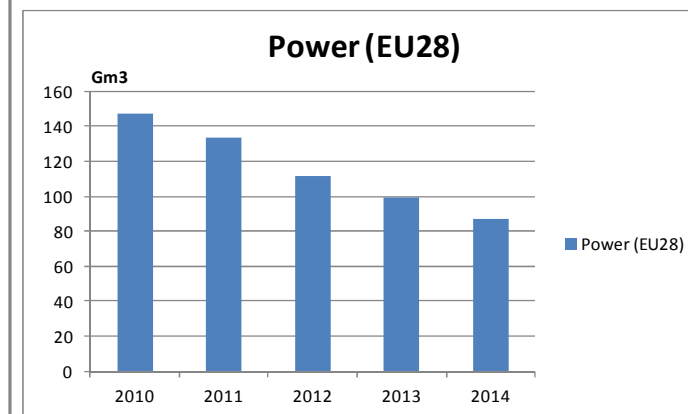
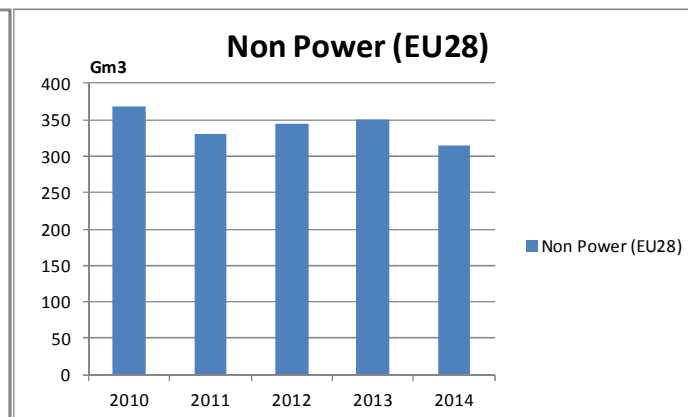
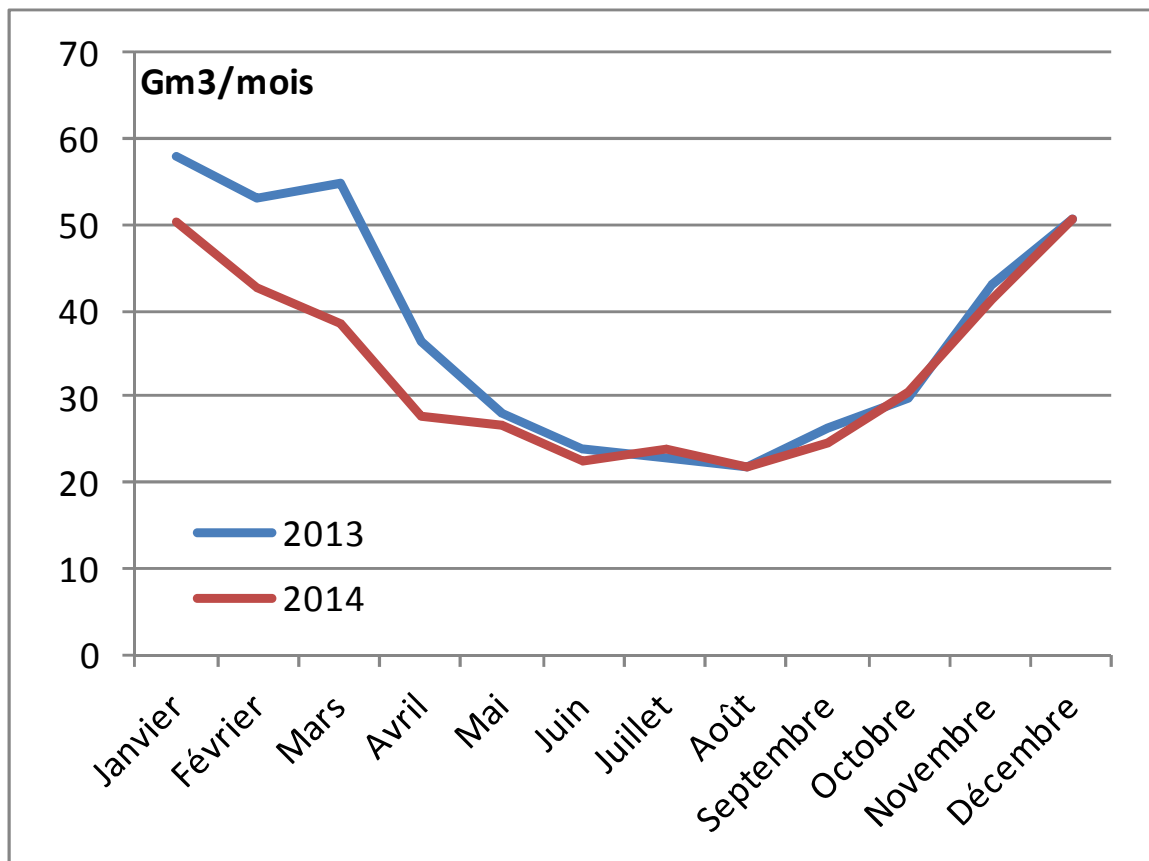


Evolution du marché du gaz à court terme, dans un environnement de baisse du prix du pétrole

PLAN

- ▶ Evolution demande Europe
- ▶ Evolution stockage Europe
- ▶ Evolution production Europe , focus Groningue
- ▶ Evolution importations Europe
- ▶ Conclusions

MARCHE GAZ EUROPE (EU28 + Turquie)

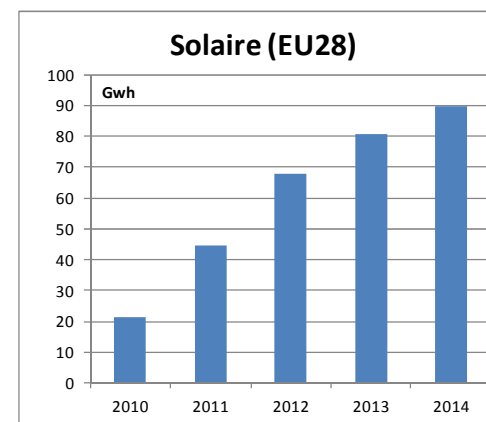
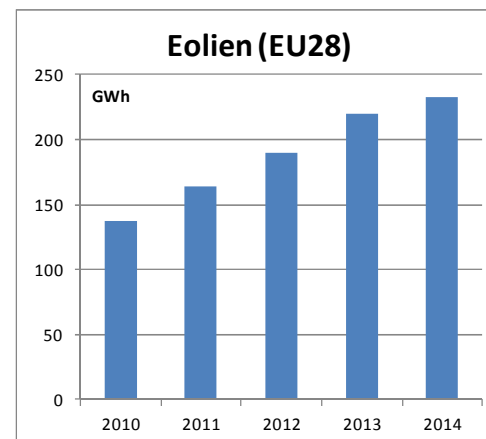
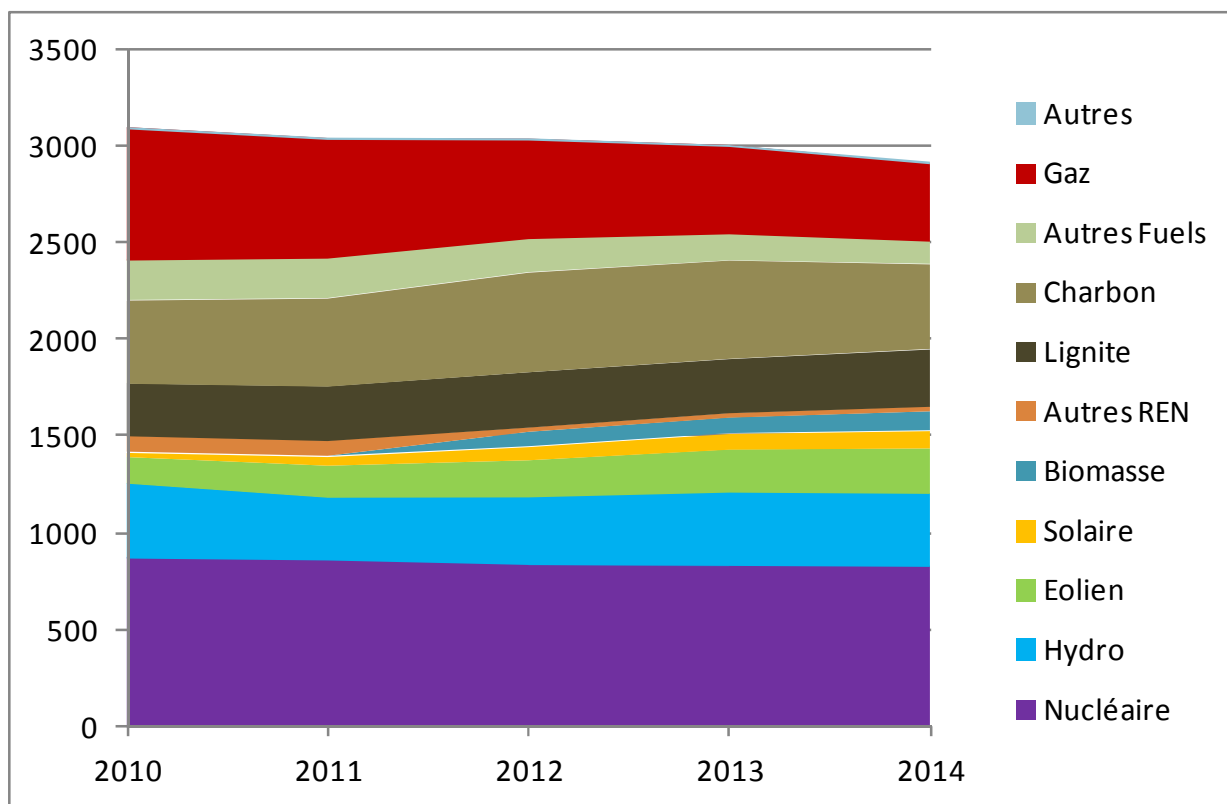


La demande a baissé de 493 à 448 Gm3 (-45 Gm3)

EU 28 : 449 > 402 Gm3 -47 Gm3
 Effet T°C -35 Gm3
 Production électricité -12 Gm3

Turquie : 44 > 46 Gm3 +2 Gm3

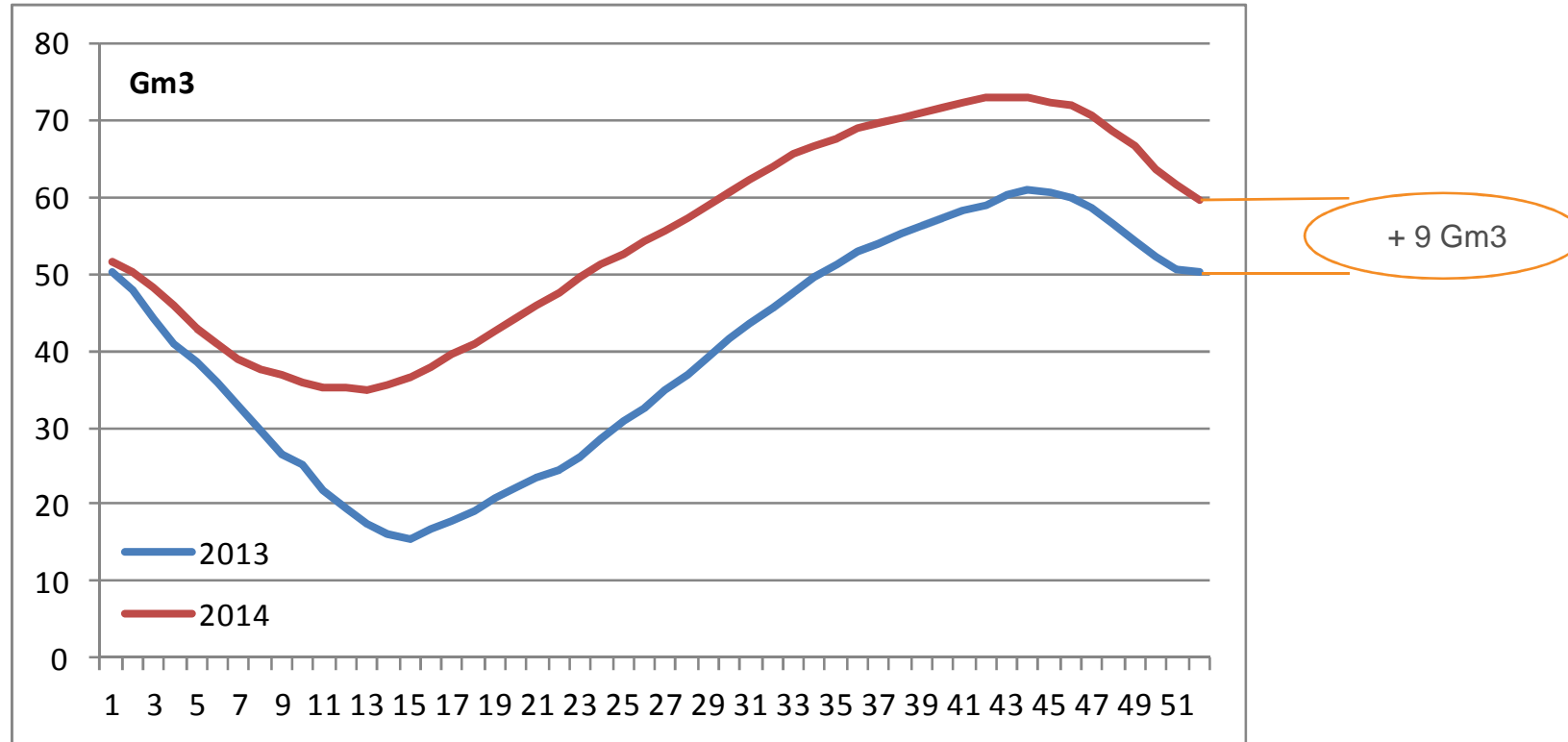
Production d'électricité , EU28 , GWh



Hydro + REN = 28% production globale en 2014

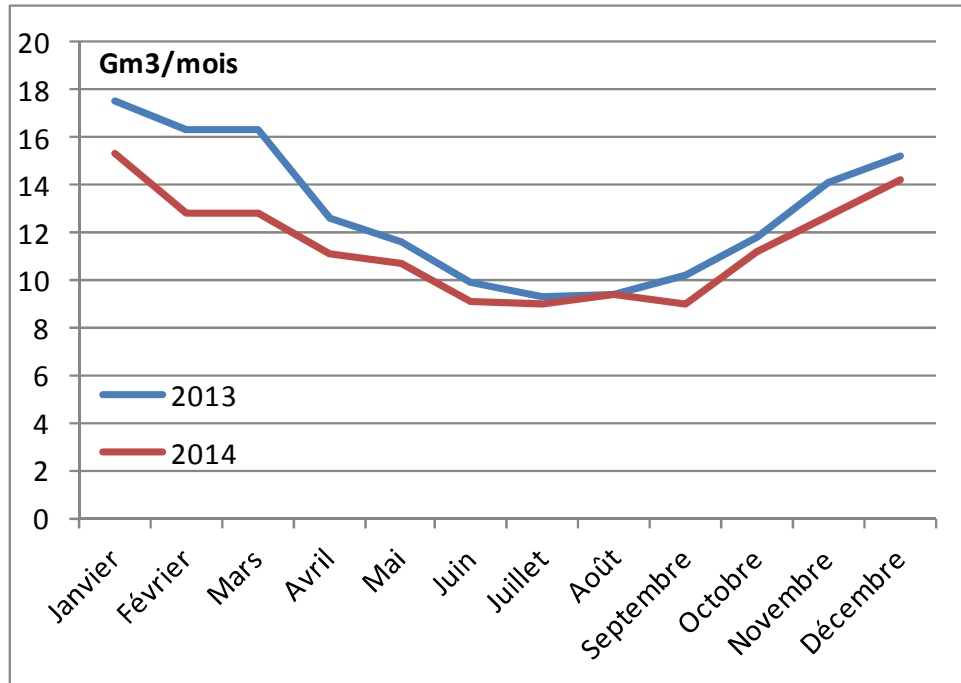
Alors que la demande en électricité de l'EU a baissé , en partie du fait d'un hiver doux , les énergies renouvelables ont continué leur progression

Evolution des volumes stockés par semaine

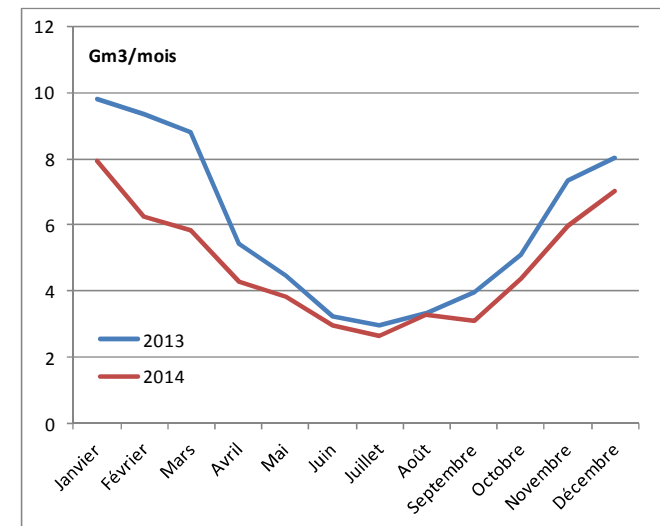


L'inquiétude sur la possible interruption totale ou partielle des flux d'importation de gaz à travers l'Ukraine a conduit à remplir les stockages (en réponse aux signaux du Marché) , soulignant ainsi le rôle stratégique des stockages dans la sécurité d'approvisionnement de l'Europe

En regard des besoins (demande -45 , Stocks +9) comment a évolué l'approvisionnement de l'Europe ?



Production Europe



Production NL

Baisse de la production de 17 Gm3 dont 14.5 Gm3 au Pays-Bas du fait des restrictions imposées au gisement de Groningue .

Groningue = 55 Gm3 en 2013 , 42.4 Gm3 en 2014 , 30-35 Gm3 en 2015 ?

IMPORTATIONS

	2013	2014	Evolution
NORVEGE	102	104	30
RUSSIE			
Via Ukraine	82	57	-25
167 Via Belarusse	42	41	-1
152 Direct	43	53	10
ALGERIE	28	23	-6
LIBYE	6	7	1
AZERBAIJAN	4	6	2
IRAN	9	9	0
SOMME PIPE	316	301	-15
GNL	46	43	-3
SOMME	362	343	-18



Baisse des importations par tuyaux de 15 Gm³ , pour l'essentiel en provenance de Russie , la (petite) hausse du flux norvégien compensant la baisse des fournitures d'Afrique du Nord .

Baisse importante des flux via l'Ukraine , compensée par une hausse des flux directs (NordStream) , les flux via la Belarusse (Ligne Yamal) étant au maximum.

Evolution Europe et Questions :

► Demande = -45 Gm3

- Hors production d'électricité , Demande = $f(T^{\circ}C)$
- Production d'électricité : Quelle évolution ?

-36 Gm3

► Stockage = +9 Gm3

► Production = -17 Gm3

- Groningue : Quelle évolution ?

-35 Gm3

► Importations = -18 Gm3

- Role du GNL
- Role de la Russie , quelles voies d'exportations à partir de début 2020 ?

DE L'EUROPE VERS LE MARCHE MONDIAL DU GNL

Approvisionnement Europe

	2011	2014	Evolution
NORVEGE	94	104	11
RUSSIE			
Via Ukraine	99	57	-42
157 Via Belarusse	36	41	5
152 Direct	21	53	32
ALGERIE	31	23	-9
LIBYE	2	7	4
AZERBAIJAN	4	6	2
IRAN	8	9	1
SOMME PIPE	296	301	4
GNL	86	43	-43
SOMME	382	343	-39

Dans un environnement de production stable de GNL entre 2011 et 2014, les moindre besoins de l'Europe (-43 Gm3 correspondant au - 46 Gm3 perdus dans la production d'électricité) ont été compensés par des besoins plus élevés en Asie et en Amérique latine

LNG Trade , MT	2011 to 2014 Evolution			Comments
	2011	2014	Evolution	
Asia	140	165	25	(Japan 10 / China 8)
Middle East / India	15	18	3	
South America	6	13	7	(Brazil 5,5 / Argentina 1,5)
North America	13	10	-3	
Europe	64	32	-32	
Bcm	86	43	-43	
Sum	238	238	0	

Flux mondiaux de GNL

CONCLUSIONS

- ▶ Forte baisse de la demande en Europe , pour l'essentiel due à la météo , mais la faiblesse des débouchés dans la production d'électricité reste préoccupante.
- ▶ Malgré cette atonie de la demande , le marché européen n'est pas détendu , du fait des problèmes sur la production de Groningue et sur les importations de gaz russe .
- ▶ Les stockages ont montré leur valeur pour faire face à ces problèmes.
- ▶ L'impact des prix du pétrole semble très modéré à court terme mais pourrait avoir un impact a long terme en terme d'offre , reflétant les cycles long de l'industrie pétrolière.

DICLAIMER and COPYRIGHT RESERVATION

The TOTAL GROUP is defined as TOTAL S.A. and its affiliates and shall include the party making the presentation.

Disclaimer

This presentation may include forward-looking statements within the meaning of the Private Securities Litigation Reform Act of 1995 with respect to the financial condition, results of operations, business, strategy and plans of Total that are subject to risk factors and uncertainties caused by changes in, without limitation, technological development and innovation, supply sources, legal framework, market conditions, political or economic events.

Total does not assume any obligation to update publicly any forward-looking statement, whether as a result of new information, future events or otherwise. Further information on factors which could affect the company's financial results is provided in documents filed by the Group with the French *Autorité des Marchés Financiers* and the US Securities and Exchange Commission.

Accordingly, no reliance may be placed on the accuracy or correctness of any such statements.

Copyright

All rights are reserved and all material in this presentation may not be reproduced without the express written permission of the Total Group.