

---

# Résultats 2000 & Perspectives

**Mars 2001**

---

Communication financière - [www.totalfinaelf.com](http://www.totalfinaelf.com)

# 2000 : résultats records confirmés

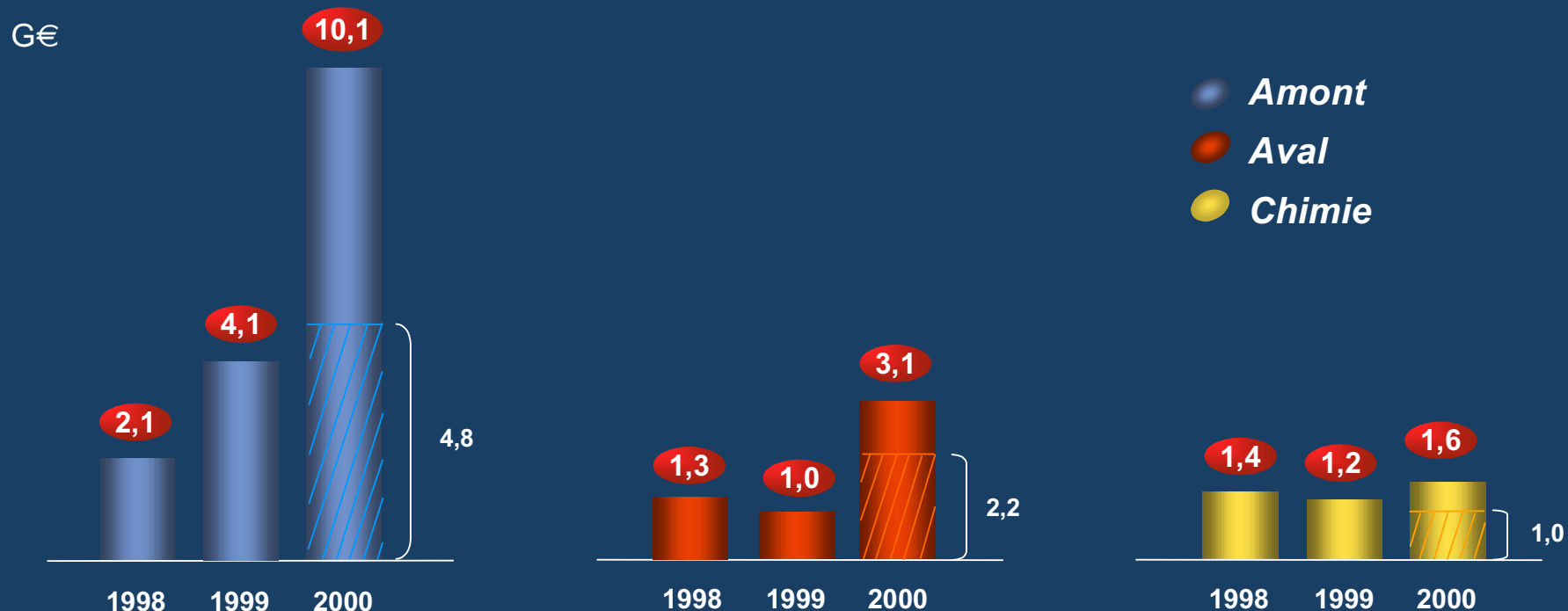
		2000	1999	1998
● Résultat opérationnel des secteurs (hors éléments non-récurrents)	G€	14,88	6,35	4,70
● Résultat net part du Groupe (hors éléments non-récurrents)	G€	7,64	3,35	2,70
● Nombre moyen pondéré dilué d'actions	millions	707,1	701,9	700,4
● BNPA (hors éléments non-récurrents)	€	10,80	4,77	3,86
● Flux de trésorerie d'exploitation	G€	13,88*	7,01	7,72
● Investissements bruts	G€	8,34	8,50	8,80
● Ratio d'endettement **	%	32,9	49,7	39,4

pro forma 1998 et 1999

\* hors impact négatif de l'externalisation des passifs sociaux pour 0,49 G€

\*\* (dettes financières - cash - valeurs mobilières de placement) / fonds propres après répartition

# Résultat Opérationnel (RO) et RO net des secteurs d'activité

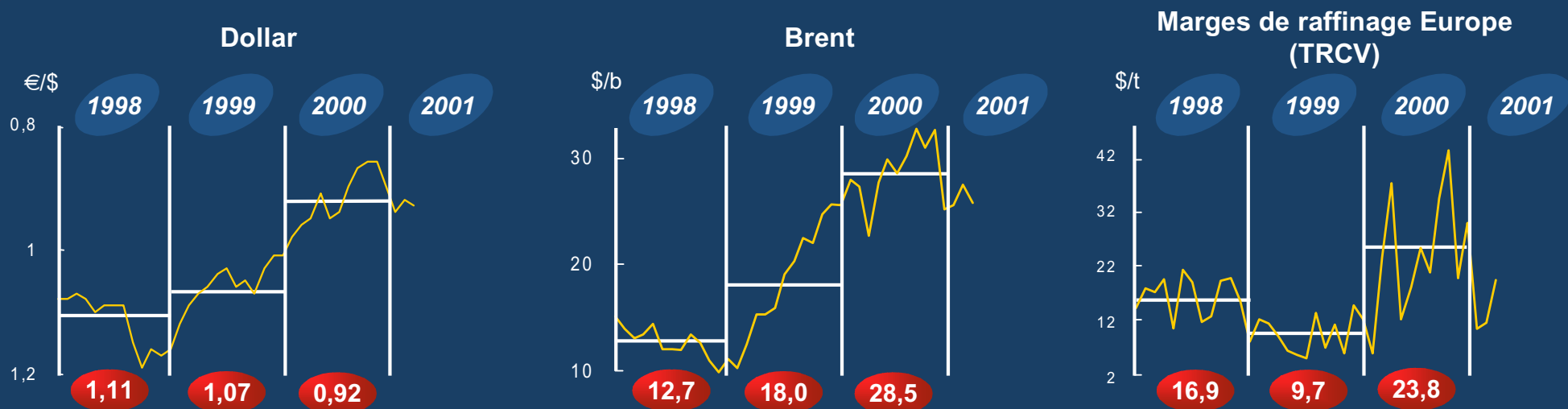


////// RO net\*

hors éléments non-récurrents  
pro forma pour 1998 et 1999

\* RO net = RO + résultats des sociétés mises en équivalence + dividendes reçus + autres produits et charges + augmentation des frais financiers capitalisés - impôt (hors impact des frais financiers) - amortissements des goodwills et incorporels

# Forte hausse des paramètres d'environnement

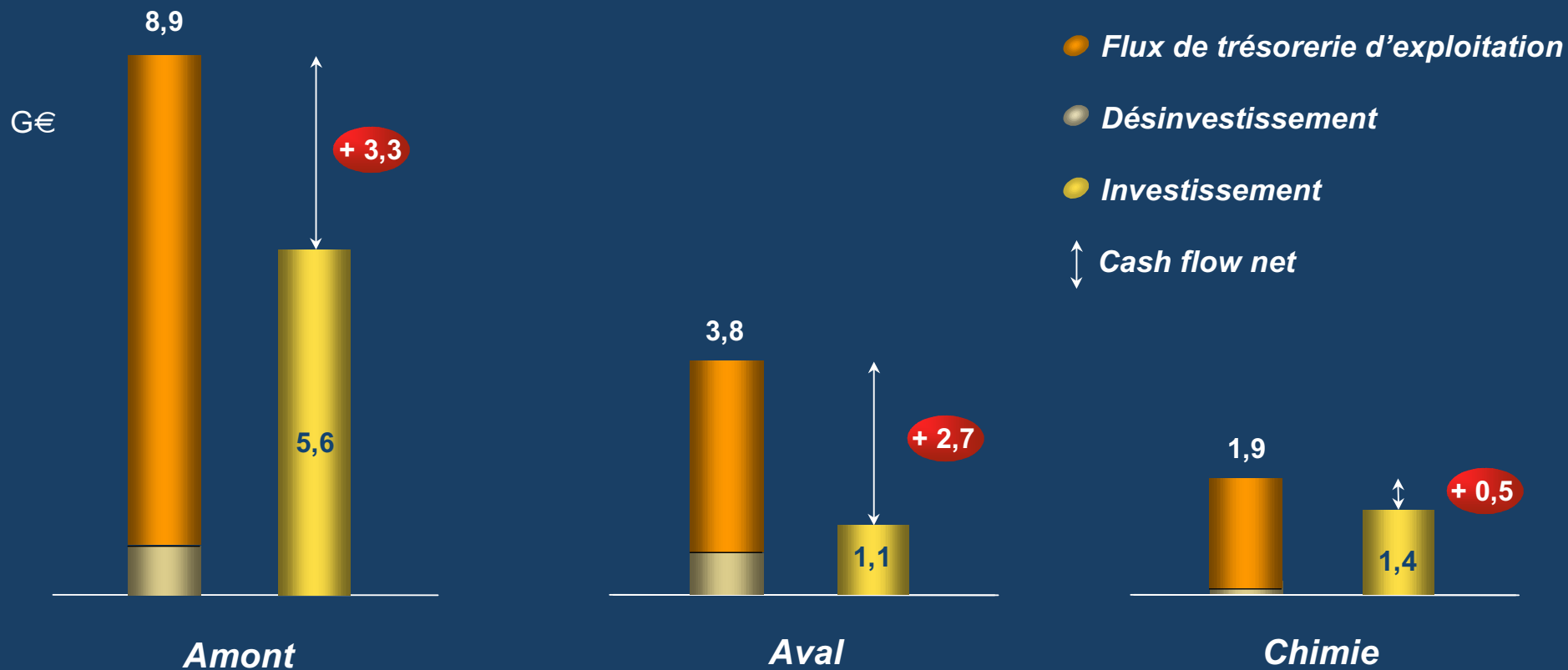


## Sensibilités 2001\*

	Variation	Résultat opérationnel	Résultat net
● €/€	± 0,1 \$ par €	980 M€	490 M€
● Brent (\$/b)	± 1 \$ par baril	420 M€	200 M€
● Marges de raffinage Europe (\$/t)	± 1 \$ par tonne	100 M€	60 M€

\* estimées sur la base d'un environnement à €/€ = 1,05 ; Brent = 20\$/b ; TRCV = 12\$/t

# Contribution positive de tous les secteurs au cash flow net du Groupe



● Cash flow net positif de la Holding : + 1,8 G€

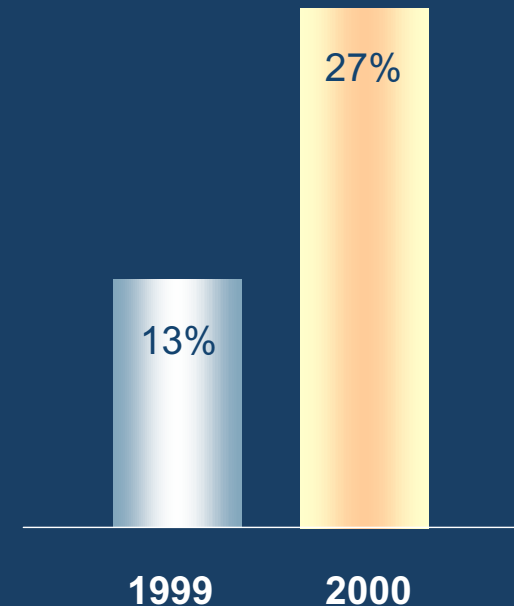
**Forte progression du cash flow net du Groupe à 8,3 G€**

# Rentabilité en ligne avec celle des autres majors

## ROCE des secteurs

	1999	2000
• <i>Amont</i>	16%	29%
• <i>Aval</i>	8%	19%
• <i>Chimie*</i>	9%	10%
• <i>Secteurs*</i>	11,5%	21%

## Rentabilité des fonds propres (ROE)



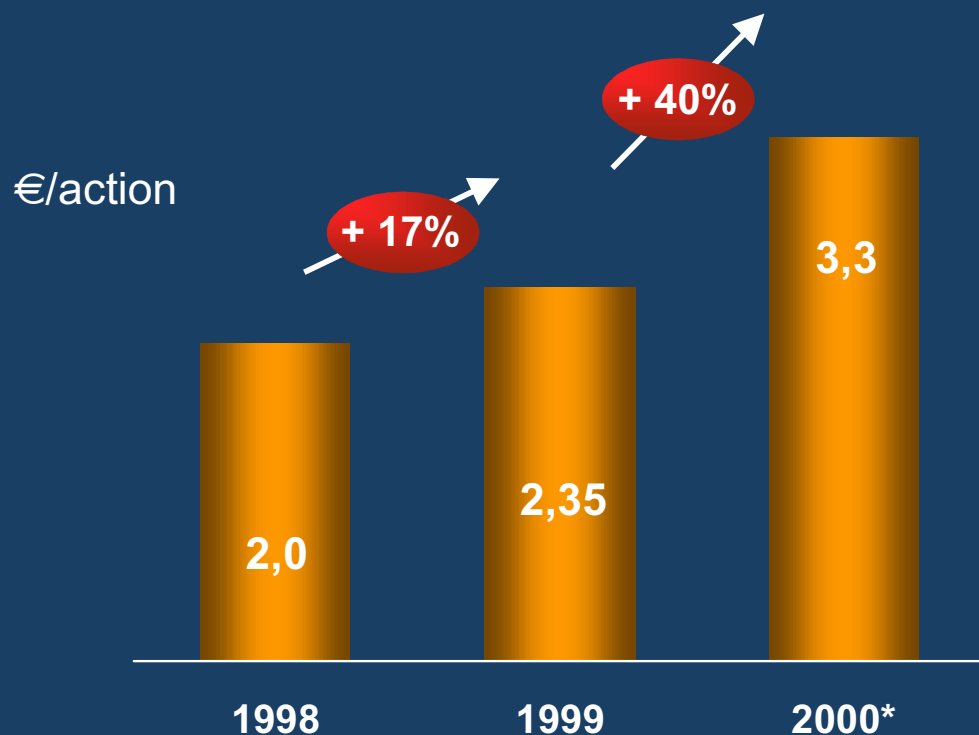
pro forma pour 1999

ROCE = résultat opérationnel net hors éléments non-récurrents / capitaux employés au 1.1.n

ROE = (résultat net part du groupe hors éléments non-récurrents + intérêts minoritaires + rémunération des actions privilégiées) / fonds propres moyens après répartition

\* hors amortissement des goodwills Chimie

# Forte progression du dividende net (+ 65% en 2 ans)



Dividende 2000 plus rachats  
d'actions en 2000 : 4,2 G€

**Taux de distribution\*\* pour l'exercice 2000 : 31%**  
**Confirmation de la politique de dividende : 50% du BNPA en moyenne période**

\* sous réserve de l'approbation par l'Assemblée Générale du 17 mai 2001

\*\* dividende net / BNPA hors éléments non-récurrents

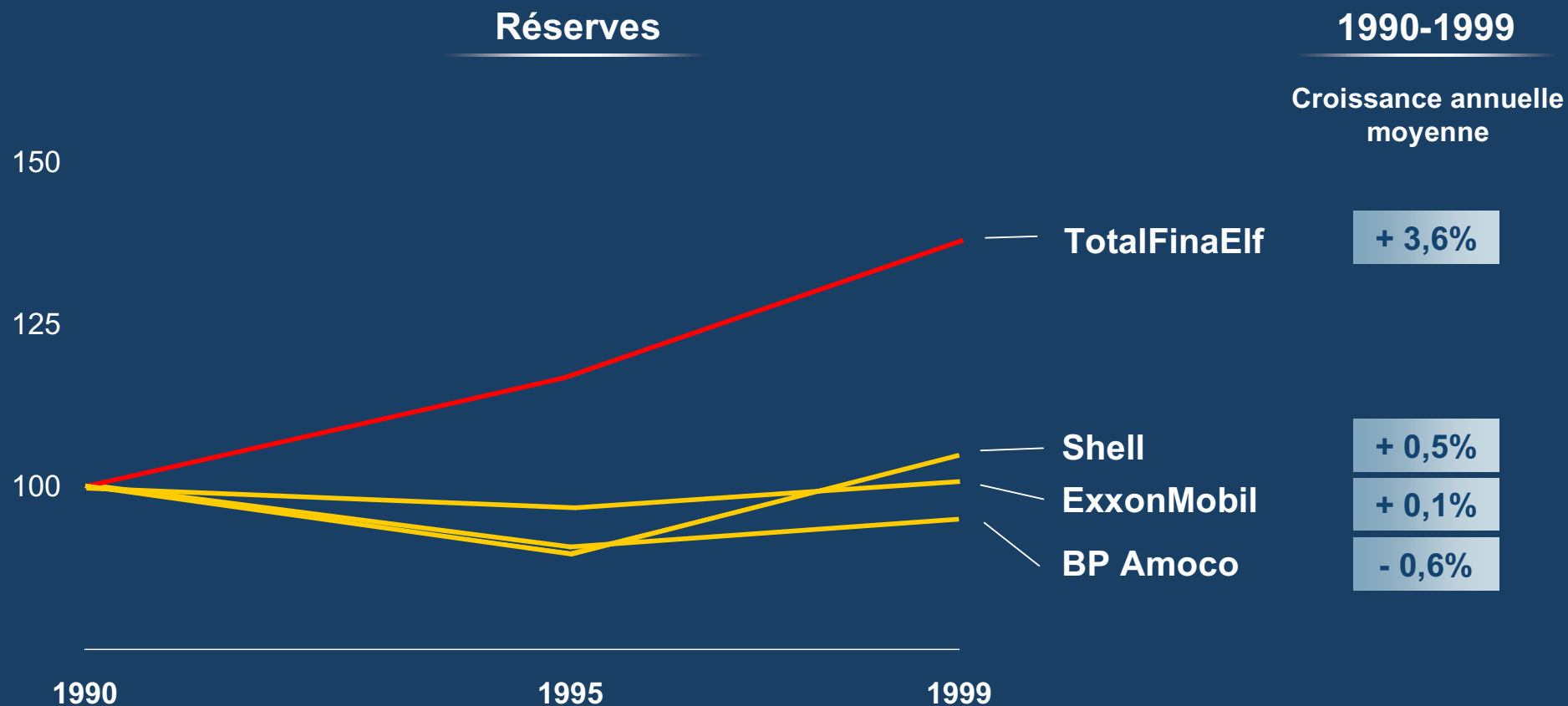
**TOTAL FINA ELF**

---

**Amont**

---

# TotalFinaElf : capacité démontrée à augmenter les réserves

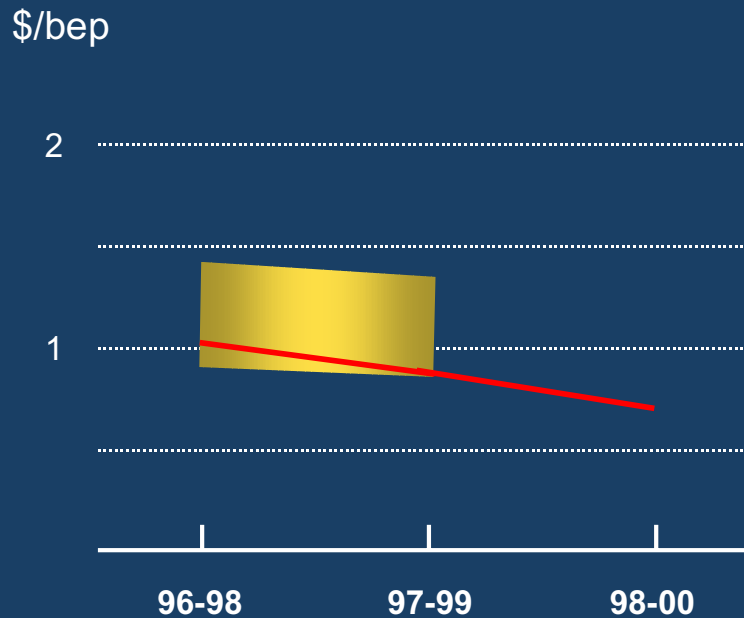


**TotalFinaElf : Progression de 3% des réserves 2000/1999 à 10,76 Gbep**

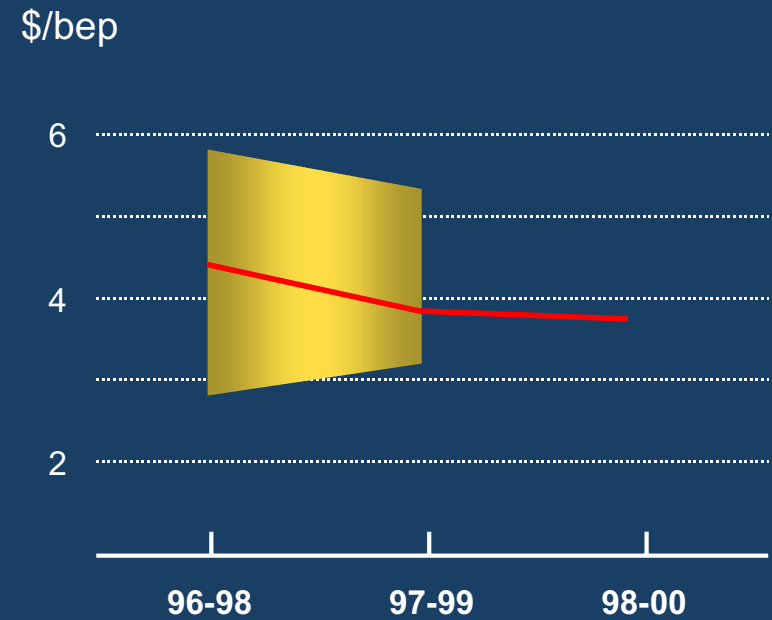
source : chiffres publiés par les sociétés, données pro forma pour BP Amoco, ExxonMobil et TotalFinaElf

# Croissance des réserves à un coût compétitif

## Coût de découverte\*



## Coût de renouvellement des réserves\*\*



— TotalFinaElf      max  
min      majors

filiales consolidées

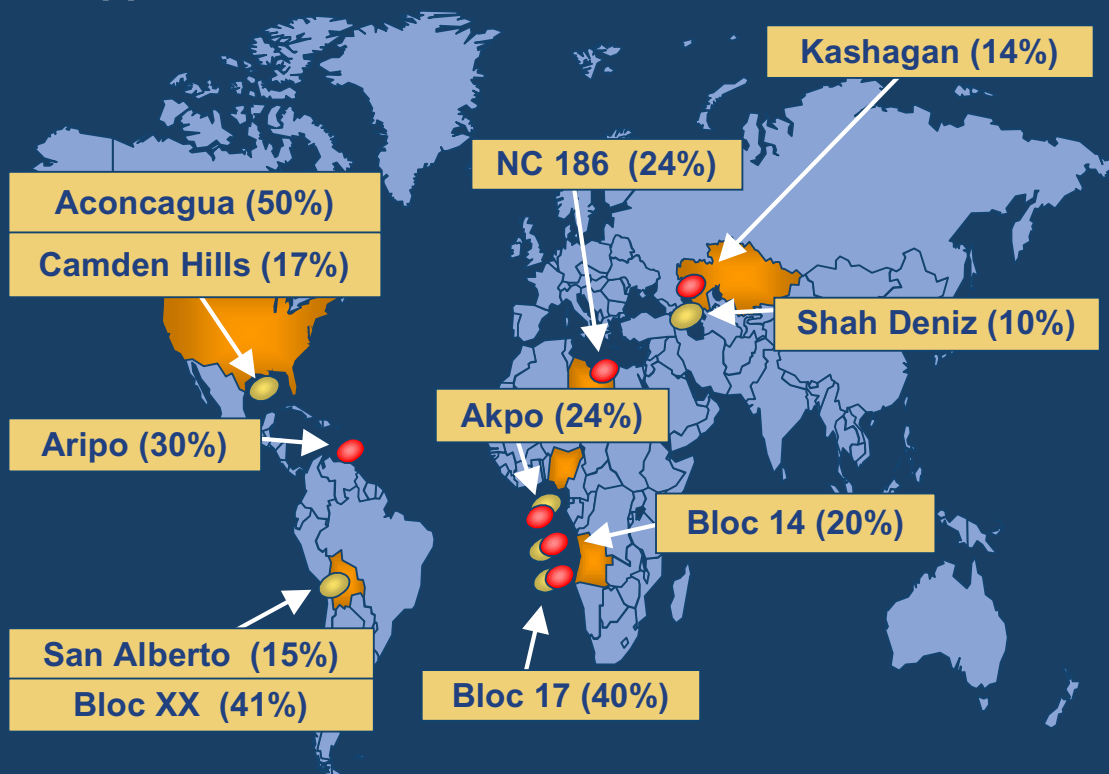
majors = ExxonMobil, Shell, BP Amoco, TotalFinaElf

\* coûts d'exploration/réserves additionnelles prouvées hors acquisition

\*\* (coûts d'exploration, de développement et d'acquisitions) / réserves additionnelles prouvées

# 2000 : très bonne année pour l'exploration

- Exploration
- Appréciation



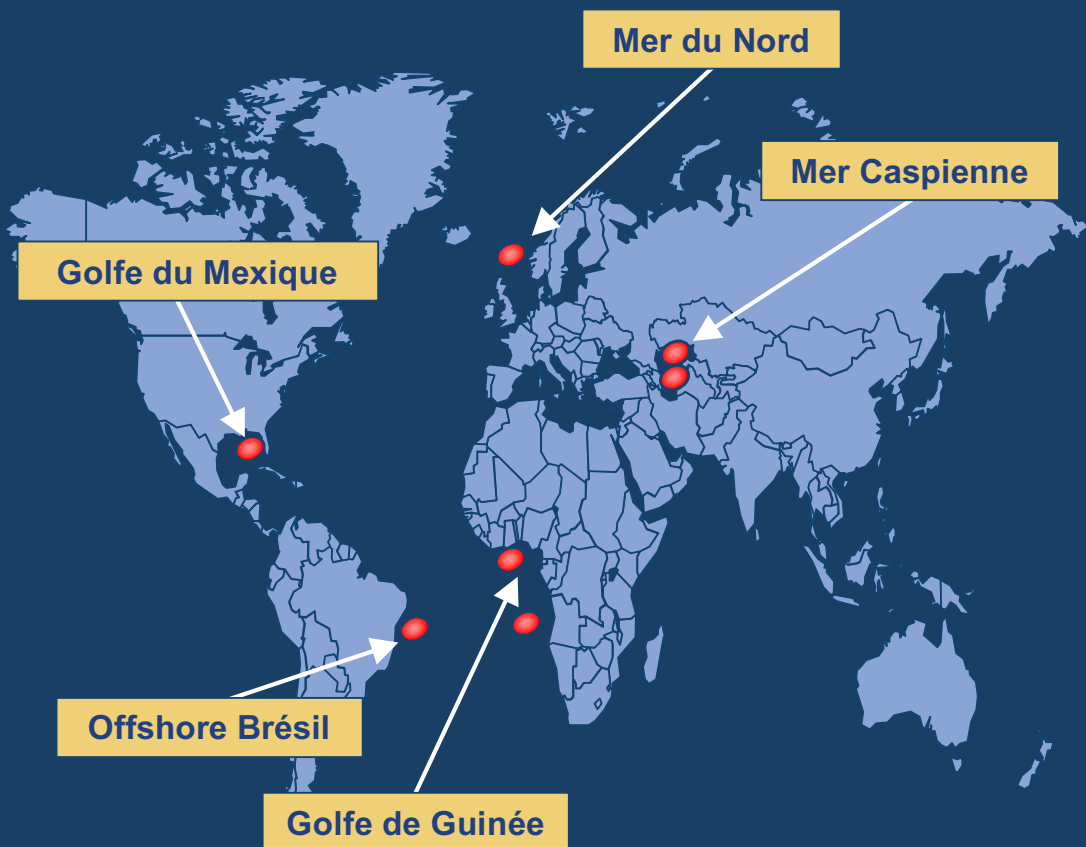
## Principales contributions en 2000

- **BOLIVIE** : San Alberto et Bloc XX (opérateur)
  - appréciation positive
- **NIGERIA** : OPL 246 (opérateur)
  - découverte : Akpo-1
  - appréciation positive
- **KAZAKHSTAN** : Kashagan
  - découverte majeure : Kashagan E1
- **ANGOLA** : Bloc 17 (opérateur)
  - 9<sup>ème</sup> et 10<sup>ème</sup> découvertes : Jasmim et Perpetua

Exploration / Appréciation 2000  
Investissements : 0,7 G\$  
Contribution estimée aux réserves probables : 1 Gbep

# Poursuite d'un programme ambitieux d'exploration en 2001

## Programme d'exploration 2001

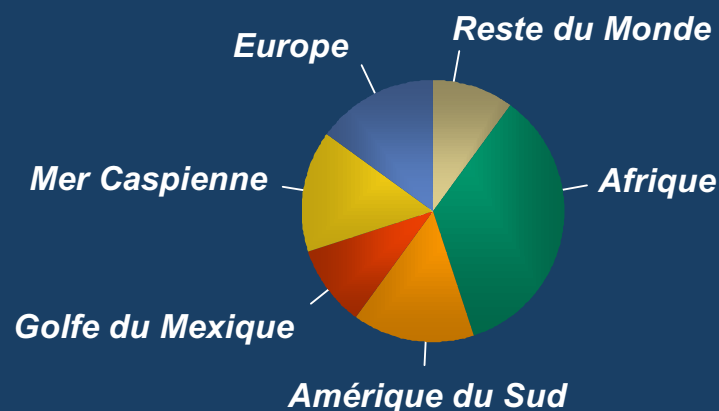


● **80 puits concentrés sur les grands bassins**

● **Premiers résultats 2001**

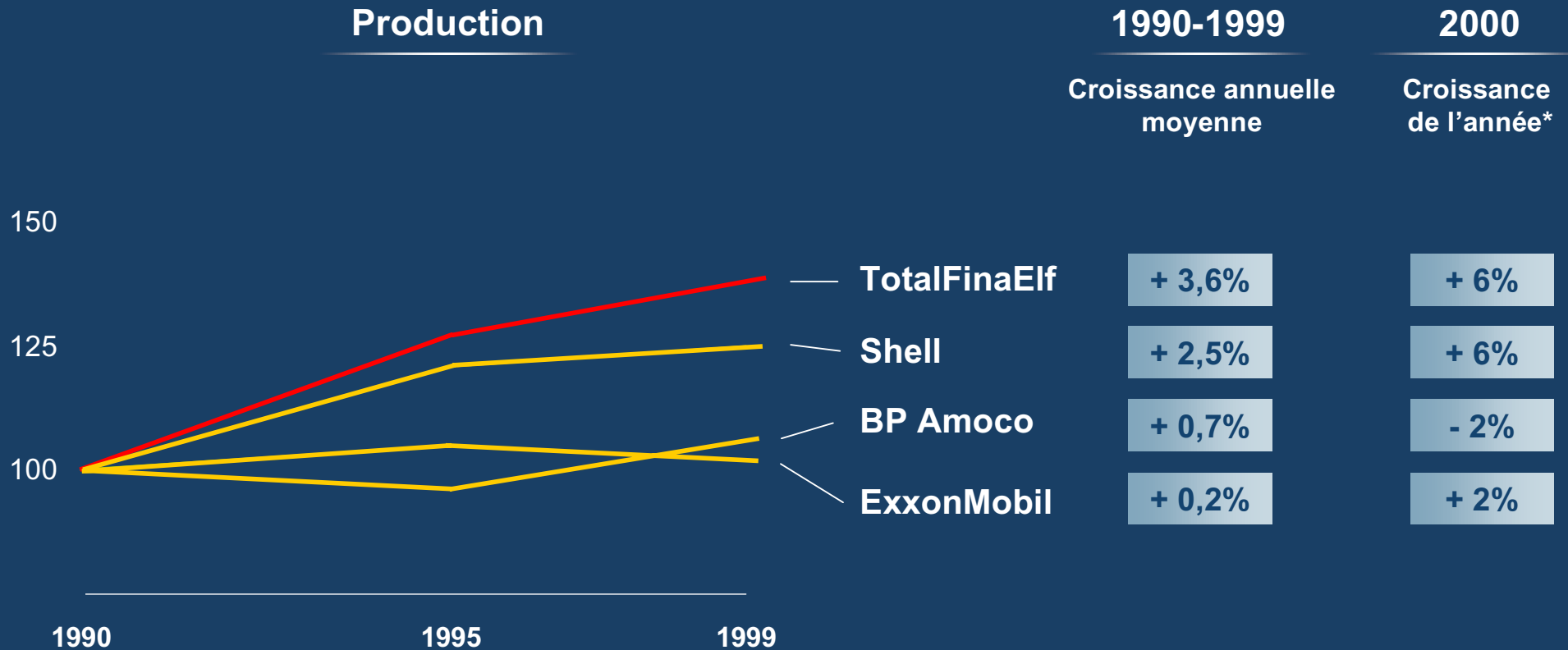
- découverte d'un nouvel horizon en Bolivie (bloc XX)
- indications encourageantes sur Kashagan West 1

● **Budget 2001 : 750 M\$**



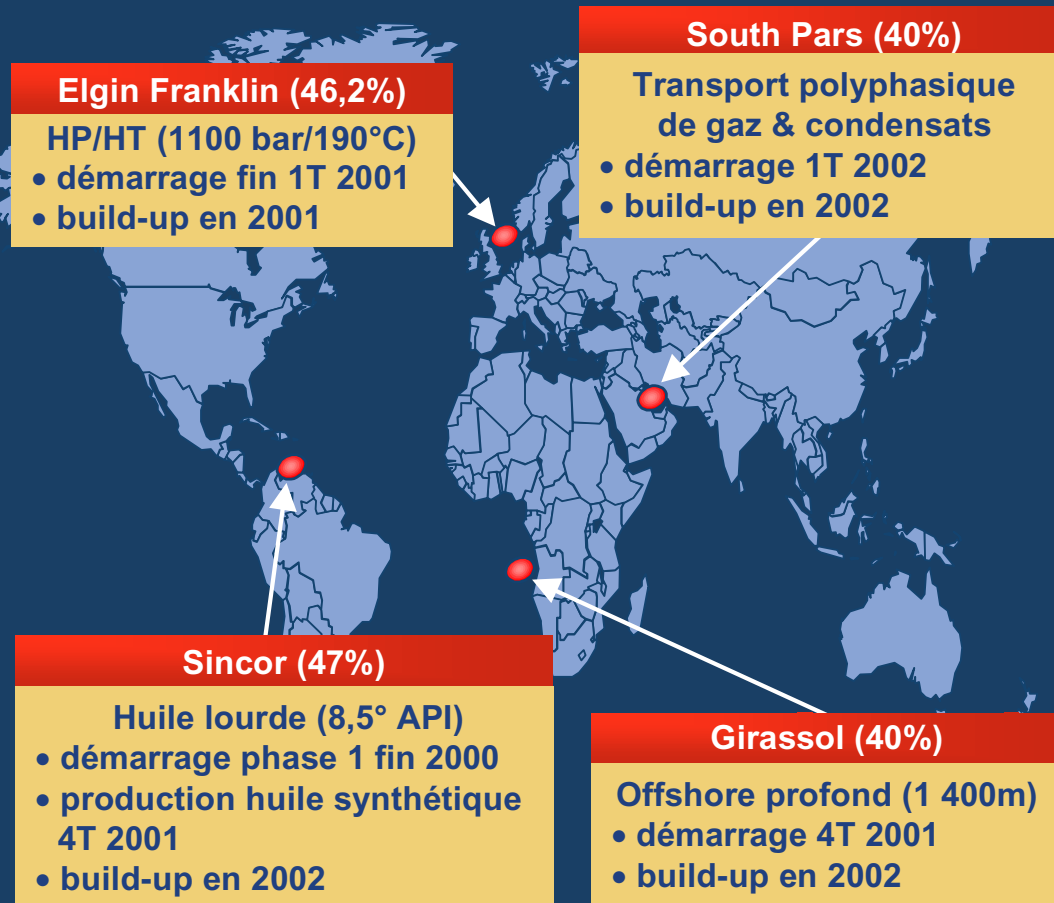
● **Grands enjeux de l'exploration 2001 (prospects > à 500 Mbep chacun)**

# Poursuite en 2000 d'une croissance des productions supérieure à celle des autres majors



source : chiffres publiés par les sociétés, données pro forma pour BP Amoco, ExxonMobil et TotalFinaElf  
 \* croissance sous-jacente publiée par les sociétés (hors effets liés aux variations de prix et de périmètre)

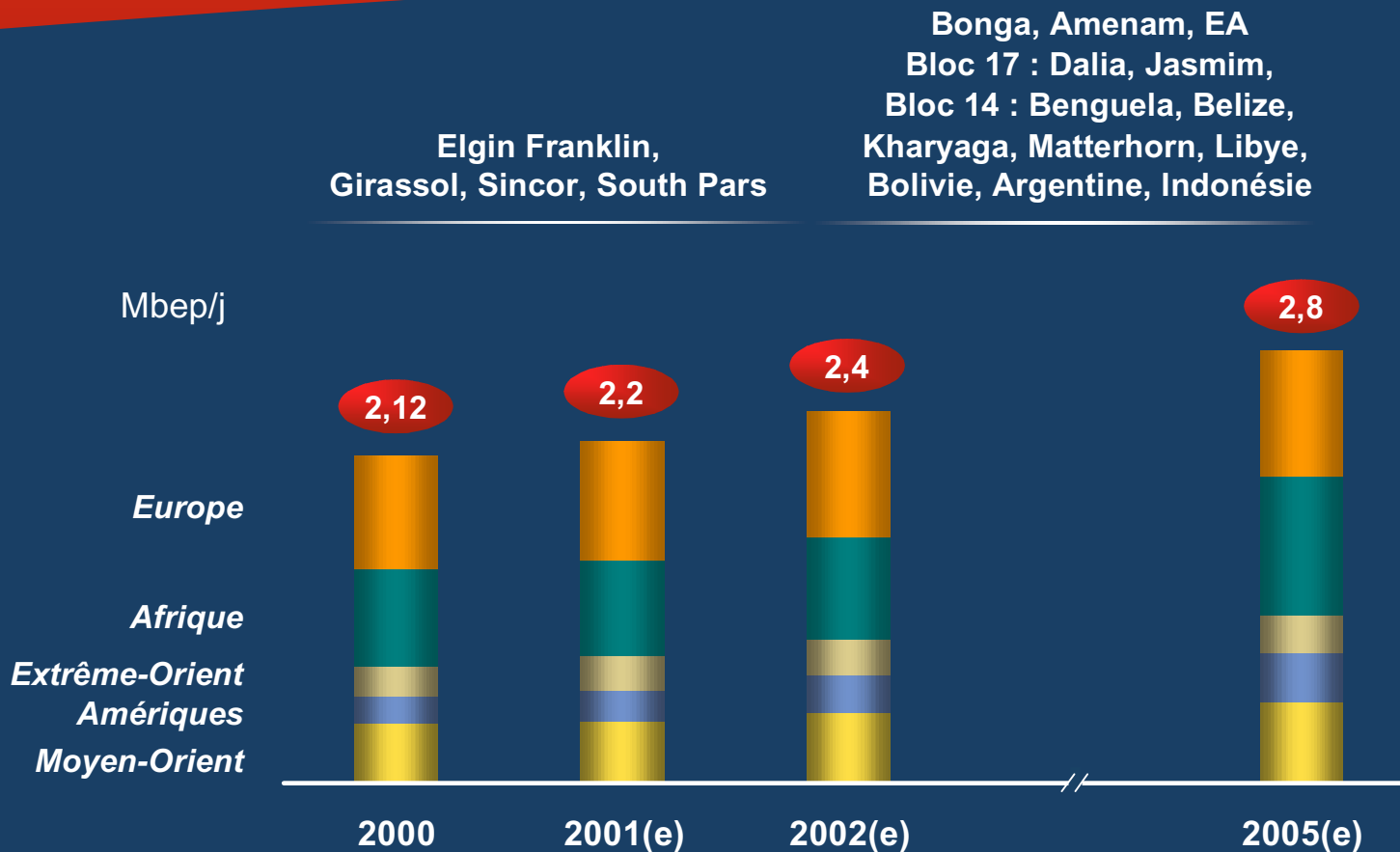
# 4 projets majeurs mis en production dans les 12 prochains mois



- **Bonne répartition géographique**
- **Diversité des technologies mises en œuvre**
- **Operatorship assurant maîtrise des coûts de développement et de production**
- **Contribution à la production future supérieure à 300 kbep/lj en plateau**

**Croissance de 9% de la production 2002 à 2,4 Mbep/lj vs 2,2 Mbep/lj en 2001**

# 2000-2005(e) : croissance des productions proche de 6% par an

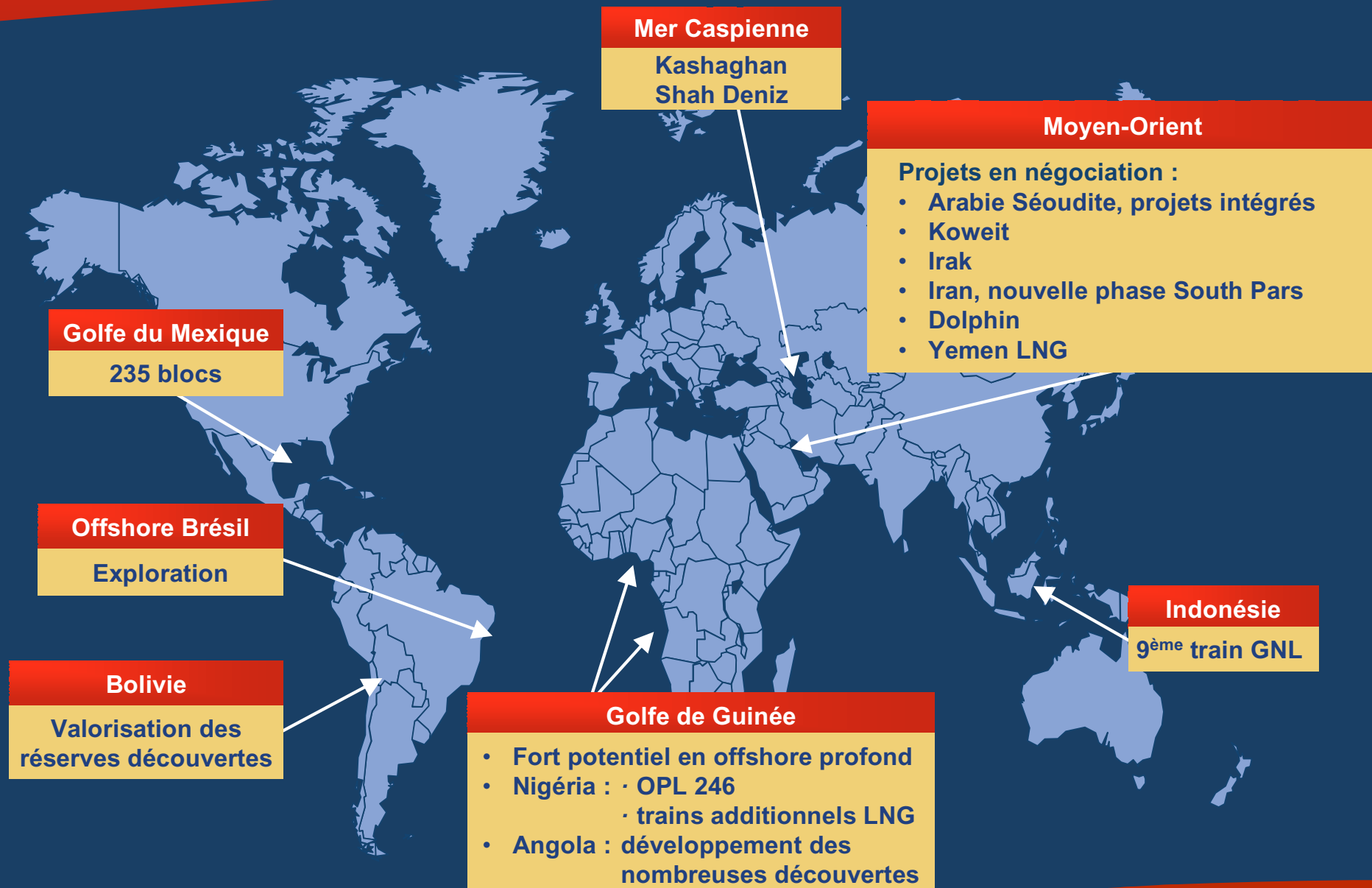


**Baisse continue des coûts techniques\* de 7,2 \$/bep en 2000 à moins de 6,5 \$/bep en 2003(e)**

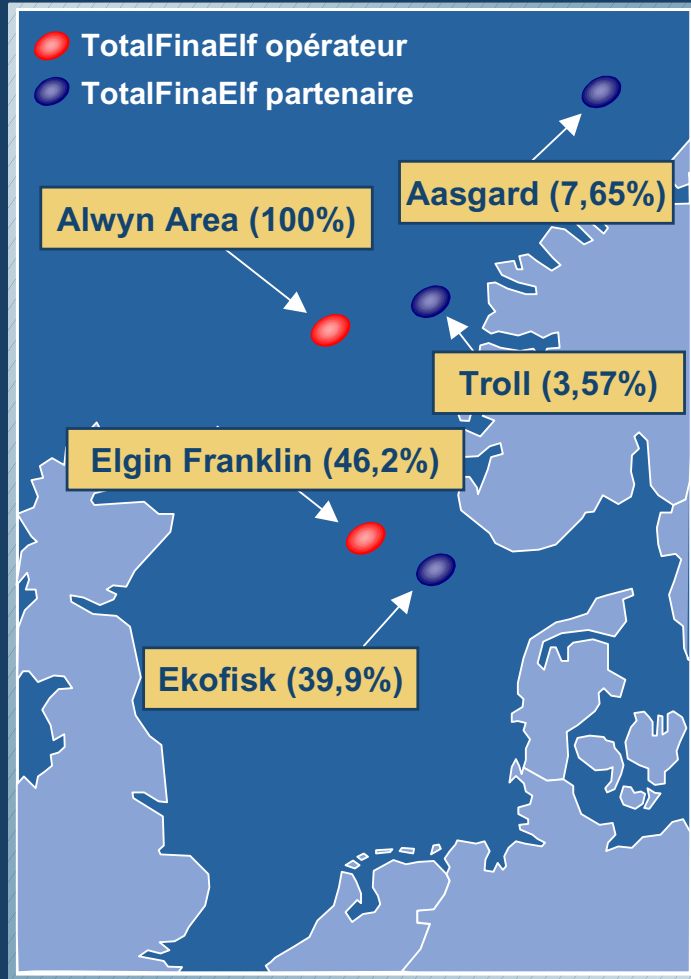
scénario 20 \$/b en 2001, 17 \$/b après

\* filiales consolidées

# 2005-2010 : forts atouts pour poursuivre la croissance



# Mer du Nord : fortes positions dans des développements majeurs



- **Participation dans des développements représentant chacun de 0,7 à 7 Gbep de réserves\***

## Royaume-Uni

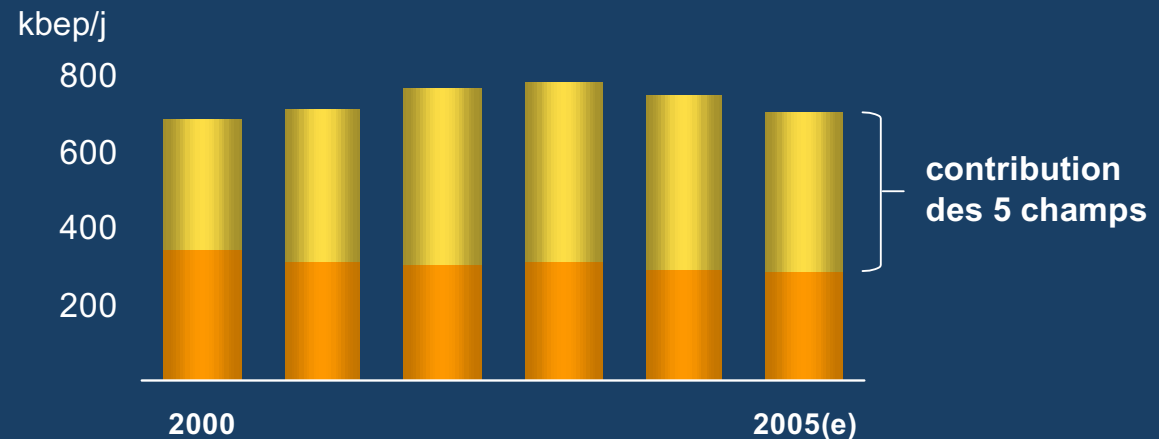
Alwyn Area  
Elgin Franklin

## Norvège

Ekofisk  
Aasgard  
Troll

- **Coûts de développement et de production maîtrisés à environ 6 \$/bep**

- **Maintien d'un niveau élevé de la production en Mer du Nord à l'horizon 2005**



\* réserves restantes estimées au 31/12/00 : prouvées + probables (100%)

# Angola : développement de Girassol

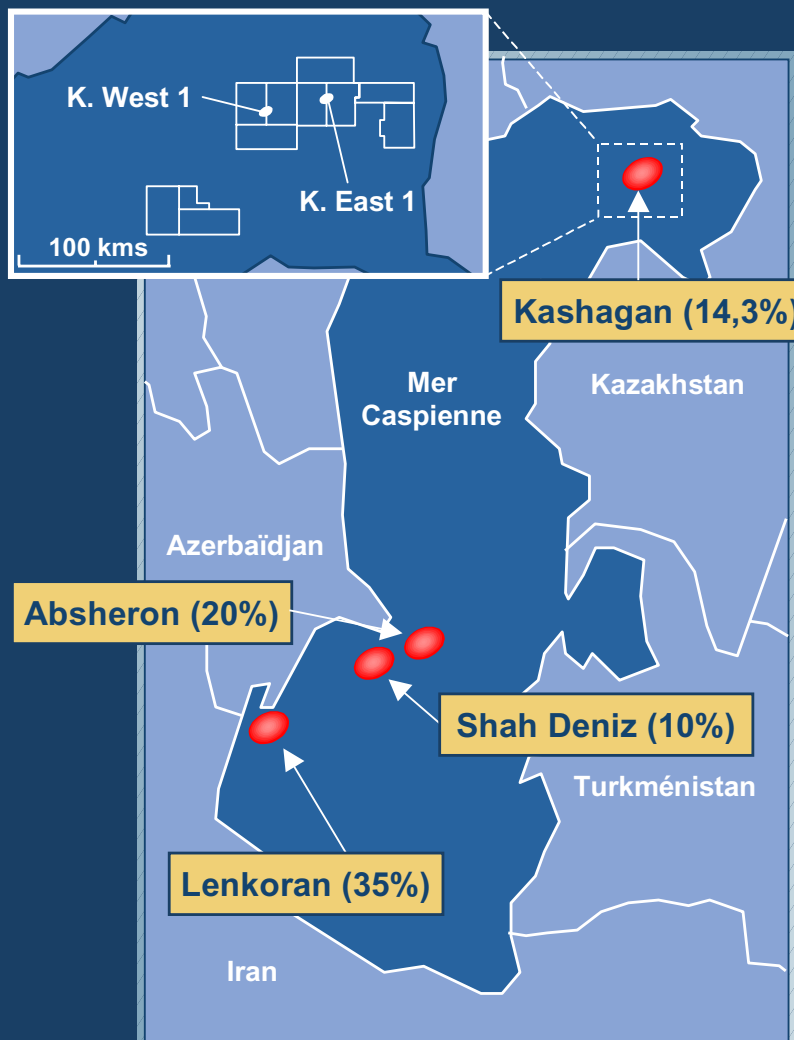
**GIRASSOL (40%, opérateur)**

**Construction du FPSO terminée**



- **Taux d'avancement du projet : 80%**
  - mise en place sur site du FPSO mi 2001
  - forages de développement en cours
  - démarrage de la production prévu au 4T01 (production : 200 kb/j en plateau)
- **Investissements en ligne avec le budget**
- **Upside : raccordement ultérieur de champs satellites à Girassol**

# Mer Caspienne : renforcement des positions sur une zone à fort potentiel



## ● **Kazakhstan : Kashagan**

- rachat\* des parts de BP (9,52%) et de Statoil (4,76%)
- découverte majeure sur la partie Est et indications encourageantes sur la partie Ouest
- plusieurs autres structures importantes à forer

## ● **Azerbaïdjan**

- Shah Deniz : négociations en cours pour la vente du gaz
- puits d'exploration en cours sur Lenkoran et Absheron

**Politique active de développement en Mer Caspienne**

\* parts à partager avec les partenaires qui voudront exercer leur droit de préemption

# Stratégie gaz-électricité

## Amérique Latine

- développement des positions à partir des actifs récemment acquis dans le transport (TCPL) et la génération électrique (Gener Argentine\*)
- coûts d'acquisitions compétitifs
- valorisation des larges réserves de gaz

## Europe

- positions fortes en production de gaz (Mer du Nord, Lacq)
- acteur important dans le transport, le stockage et la distribution de gaz (Interconnector, GSO, CFM)

Dans le cadre de l'ouverture des marchés, renforcement conditionné à des perspectives de rentabilité en ligne avec les objectifs du Groupe

## Afrique

- poursuite du développement des productions GNL au Nigéria pour alimenter la demande du bassin Atlantique

## Moyen-Orient

- renforcement de notre présence
  - Taweelah : travaux en cours
  - Dolphin : accord "Amont" en voie de finalisation
- développement des productions GNL

**Valoriser nos réserves et productions de gaz**  
**Exigence de rentabilité en ligne avec les objectifs du Groupe pour tous les projets**

\* sous réserve de la finalisation des accords

**TOTAL FINA ELF**

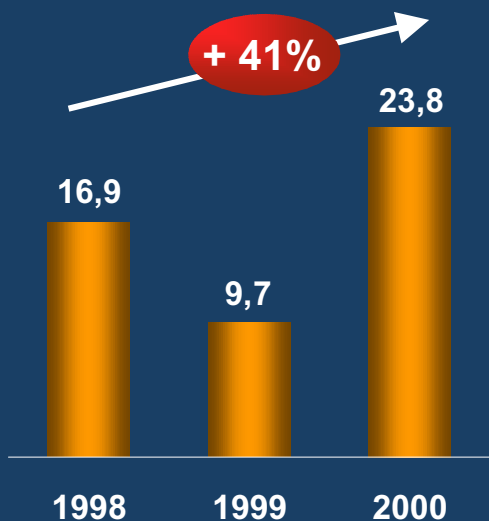
---

**Aval**

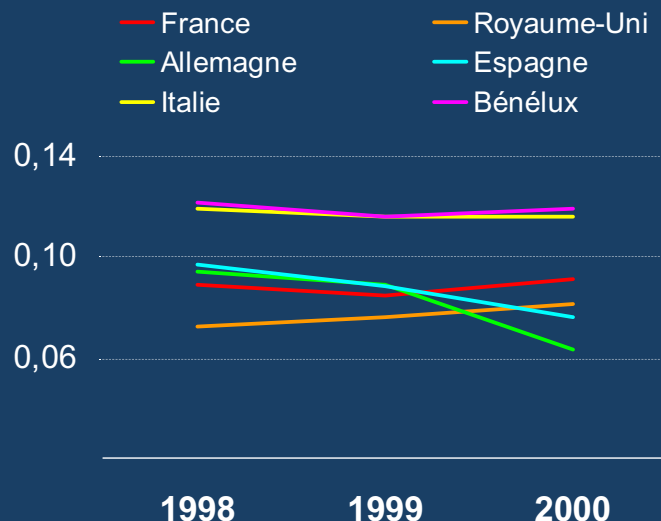
---

# Amélioration continue des performances de l'Aval

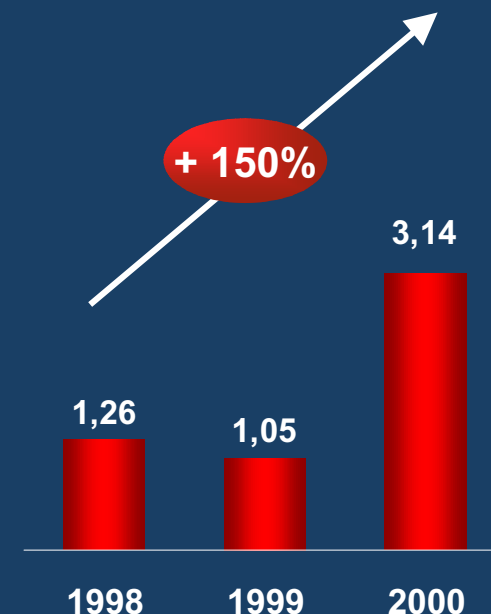
## Marges de raffinage Nord-Ouest Europe (\$/t)



## Marges de distribution Europe\* (€/l)



## Résultat opérationnel\*\* (G€)



Très bonne résistance en 1999 dans un environnement dégradé  
Forte rentabilité en 2000 dans un environnement favorable

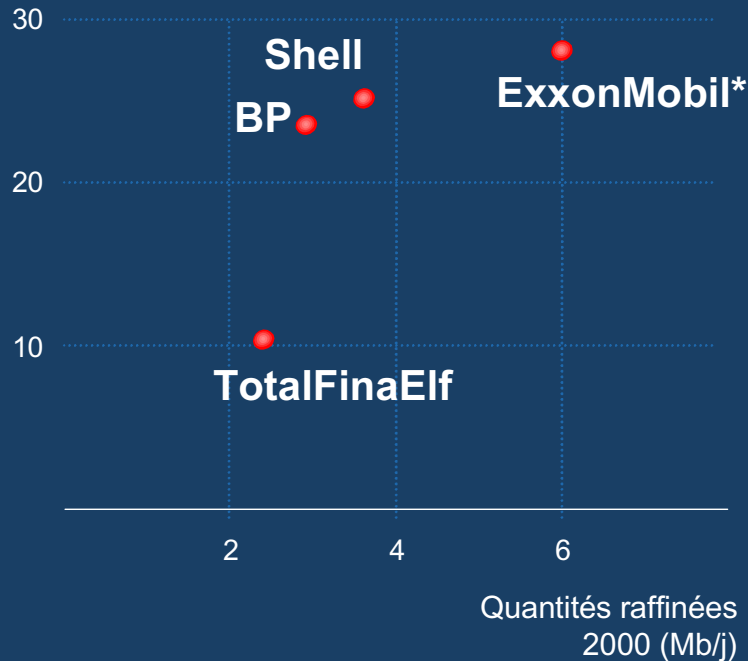
\* source : OPAL (pétroliers, hors grandes surfaces)

\*\* hors éléments non-récurrents

# Outil de raffinage compétitif

## Positions TotalFinaElf

Capitaux employés  
Aval 2000 (G\$)



● **Capitaux employés du raffinage inférieurs à 10% des CE du Groupe**

- sensibilité des résultats du Groupe aux variations des marges de raffinage réduite
- meilleure rentabilité du raffinage

● **Investissements futurs limités à 3 \$/t/an permettant :**

- maintien de l'outil industriel
- dégoulottage et extension d'unités
- adaptation de l'outil aux spécifications 2005

● **Objectif de baisse du point-mort des raffineries européennes de 20% à 8 \$/t (grands produits) d'ici 2003**

source : chiffres publiés par les sociétés  
\* chiffres 1999

# Europe : marketing performant axé sur le service

## Stratégie Marketing Europe

- *Proximité vis-à-vis du client (qualité du service, programmes de fidélisation)*

- *Innovation (carte Actys...)*



*Augmentation de nos parts de marché par rapport aux autres pétroliers*

- *Valorisation des marques*



*Marques sélectionnées en fonction de leur notoriété sur les différents marchés*

- *Gestion unifiée des 3 réseaux (approvisionnement, IIT...)*

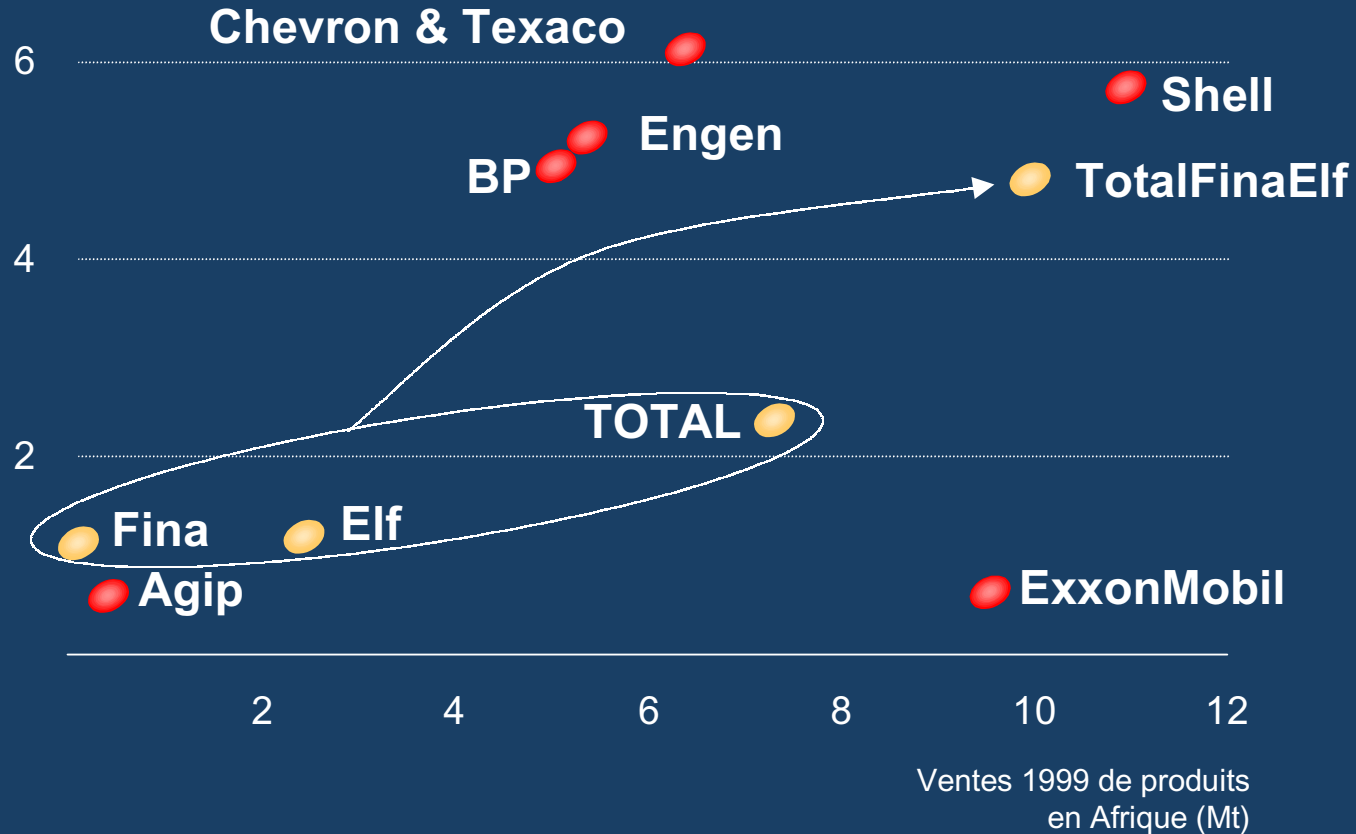


*Rapide réduction des coûts fixes*

**Adapter le service aux spécificités des marchés  
Conserver des parts de marché importantes tout en réduisant les coûts**

# Un des deux grands acteurs en Afrique

Capacités de raffinage 1999 en Afrique (Mt)



**Fortes positions sur des marchés en croissance**

source : estimations TotalFinaElf

# Forte amélioration de l'efficacité de l'Aval

## ● **Réalisations 2000**

- + 600 M€ sur le résultat opérationnel grâce aux réalisations des programmes internes
- mise en place des structures fusionnées
- gestion intégrée des raffineries voisines
- mise en œuvre de plus de 700 plans d'actions (300 Raffinage ; 400 Marketing)
- regroupement et croissance des activités de Trading
- cessions d'actifs négociées pour plus de 1 G€

## ● **Objectifs 2001**

- poursuite des plans d'actions
- convergence des systèmes d'information en Europe
- achats unifiés, développements e-business
- rapprochement de la gestion des réseaux (logistique, cartes de paiement et de fidélité...)

**Objectif de ROCE de l'Aval confirmé à 14%\* en 2003**

\* sur la base d'un environnement €/\$ = 1,1 ; TRCV = 12 \$/t

---

# Chimie

---

# Chimie : progression des résultats la plus forte parmi les majors

## Progression des résultats 2000/1999 en \$

TotalFinaElf	+ 18%	→
BP	+ 11%	
Shell	- 8%	
ExxonMobil	- 14%	

- *Amélioration des marges sur les monomères en Europe*
- *Croissance des productions de polymères*
- *Capacité à tirer parti d'une amélioration de la conjoncture (PVC, styréniques...)*
- *Croissance régulière et rentable des Intermédiaires et Spécialités*

source : chiffres publiés par les sociétés, hors éléments non-récurrents, avant impôts pour TotalFinaElf et BP, après impôts pour Shell et ExxonMobil

# Croissance de la Pétrochimie à partir de bases bien établies

## ***Croissance de la demande de polymères de 4% à 8% par an***

### Positions TotalFinaElf

#### ● ***Actifs industriels de qualité***

- sites de grande taille intégrés au raffinage (Anvers, Gonfreville, Lavéra, Port Arthur)

→ ***investissement marginal compétitif***

- #### ● ***Part de la pétrochimie dans les capitaux employés des secteurs : 9%*** (12% pour les autres majors en moyenne)

### Axes stratégiques

#### ● ***Europe et Etats-Unis***

- croissance des polymères : + 6% par an entre 2000 et 2003
- concentration des investissements sur les sites existants de grande taille

→ ***réductions des coûts unitaires***

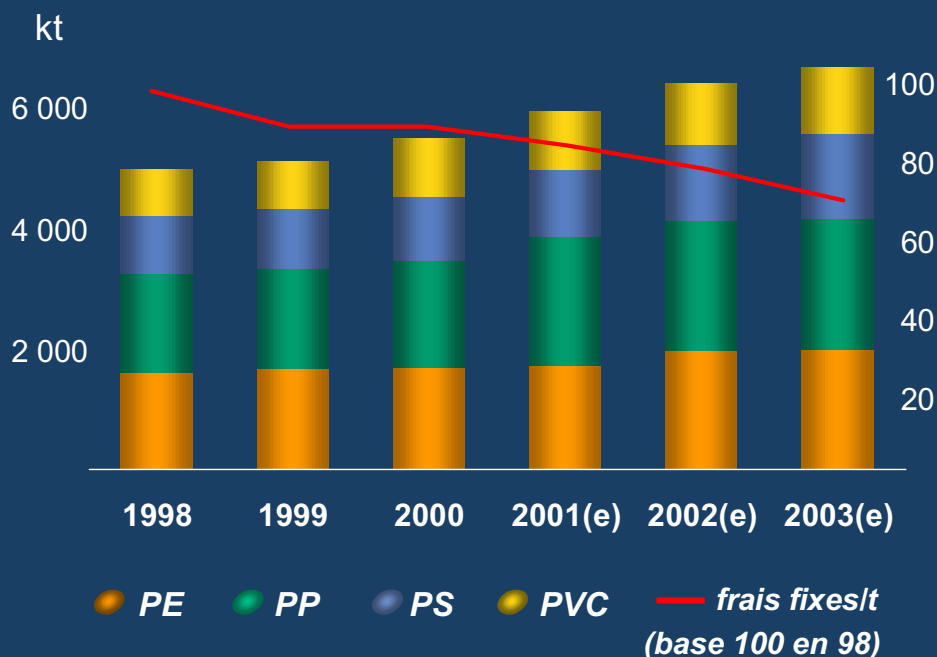
#### ● ***Asie / Moyen-Orient***

- renforcement des positions sur cette zone en forte croissance

**Près de la moitié des investissements de la Chimie dédiée à la Pétrochimie dans les 3 prochaines années**

# Pétrochimie & Polymères : croissance et amélioration continue de la compétitivité

## Capacités Polymères (fin d'année)



### ● **Monomères**

- démarrage Naphta craqueur Port Arthur (Texas) fin 2001 et unités périphériques en 2003
- extension Carling (France) fin 2001

### ● **Polymères**

- PP : nouvelle unité à Feluy (Belgique) mi-2001
- PEHD bi-modal à Anvers (Belgique) fin 2002
- PS : extension Carling et Carville (US) en 2002
- PVC : rachat des actifs Shell à Berre (France)

Les développements contribueront à la réduction des coûts fixes unitaires de 20% entre 2000 et 2003

# Intermédiaires et polymères de performance : focalisation sur les secteurs porteurs

## ● Croissance des activités sur les marchés en développement

Position mondiale

### *Polymères techniques*

- fortes parts de marché
- diversité d'applications (transport, câbles, tubes offshore & gaz)

**n°1**

### *Fluorés*

- intégration avec les polymères techniques
- concentration sur les marchés du froid et des mousses

**n°2**

### *Acryliques*

- développement US → globalisation des activités
- intégration avec les résines et les adhésifs
- positions établies sur les marchés des revêtements et du traitement de l'eau

**n°3**

## ● Maîtrise des coûts et des investissements

- principaux investissements de croissance déjà réalisés
- coûts unitaires de production en baisse

Résultat opérationnel en croissance régulière  
RO/CA de l'ordre de 10% sur les trois dernières années

# Spécialités : développement continu et rentable des principales activités

	Chiffre d'affaires 2000 (G€)	Variation CA 2000/1999	Positions	Régions d'activité
● Hutchinson	2,6	+18%	n°1 à 3 mondial*	Europe, Amériques, Asie
● Peintures	1,6	+3%	n°2 en Europe**	Europe
● Résines	1,6	+29%	n°2 mondial	Europe, Amériques, Asie
● Adhésifs	1,1	+10%	n°2 mondial	Europe, Amériques, Asie
● Métallisation	0,6	+35%	n°2 mondial	Europe, Amériques, Asie
<b>Total</b>	<b>7,5</b>	<b>+16%</b>		

**Progression du résultat opérationnel 2000/1999 de 17% à 620 M€**  
**Performances en progression régulière depuis 10 ans**  
**Expertise du management développée au long de la période**

hors encres, activité cédée fin 1999

\* selon les activités

\*\* peintures décoratives

# Axes de développements de la Chimie

## ● **Simplification de l'organisation**

- création de centres de profits mondiaux bénéficiant d'une large autonomie opérationnelle
- allègement des structures fonctionnelles

## ● **Développement sélectif des activités**

- croissance rentable
- présence mondiale

## ● **Cession d'actifs non-stratégiques : 1,5 G€ d'ici 2003**

- premières cessions réalisées : Oléochimie, Métal & Aviation (CA d'environ 400M€)

## ● **Contribution positive au cash flow net du Groupe**



Associer croissance sélective et amélioration de la rentabilité

---

# Perspectives

---

# Allocation des ressources en 2001

## ● **Priorité à la croissance du Groupe**

- maintien des critères stricts de sélection des investissements
- qualité du portefeuille de projets permet un niveau d'investissements, rapporté à la taille, supérieur à celui des autres majors

Investissements : 9,4 G€ en 2001 dont 70% dans l'Amont\*

## ● **Augmentation des retours vers l'actionnaire tout en maintenant un ratio d'endettement autour de 30%**

- forte hausse du dividende net à 3,3 €/action
- premier objectif de rachat de 15 millions d'actions atteint dès mars 2001

Programme 2001 de rachat d'actions fixé à 2% du capital\*\*  
à moduler en fonction de l'environnement

\* y compris acquisition des actifs Aval gaz/électricité en Argentine pour environ 1 G€

\*\* y compris 2,7 millions d'actions rachetées en janvier et février 2001

# Programme de désinvestissement de 10 G€ sur la période 2000-2003 bien engagé

## ● **Réalisations 2000 : 2,6 G€\***

- 2,5% de Sanofi-Synthélabo et cessions de participations financières
- Amont : actifs 4<sup>ème</sup> round Royaume-Uni, actifs onshore US
- Aval : raffinerie de Big Spring et réseau associé
- Chimie : Oléochimie, Fluorés minéraux et autres

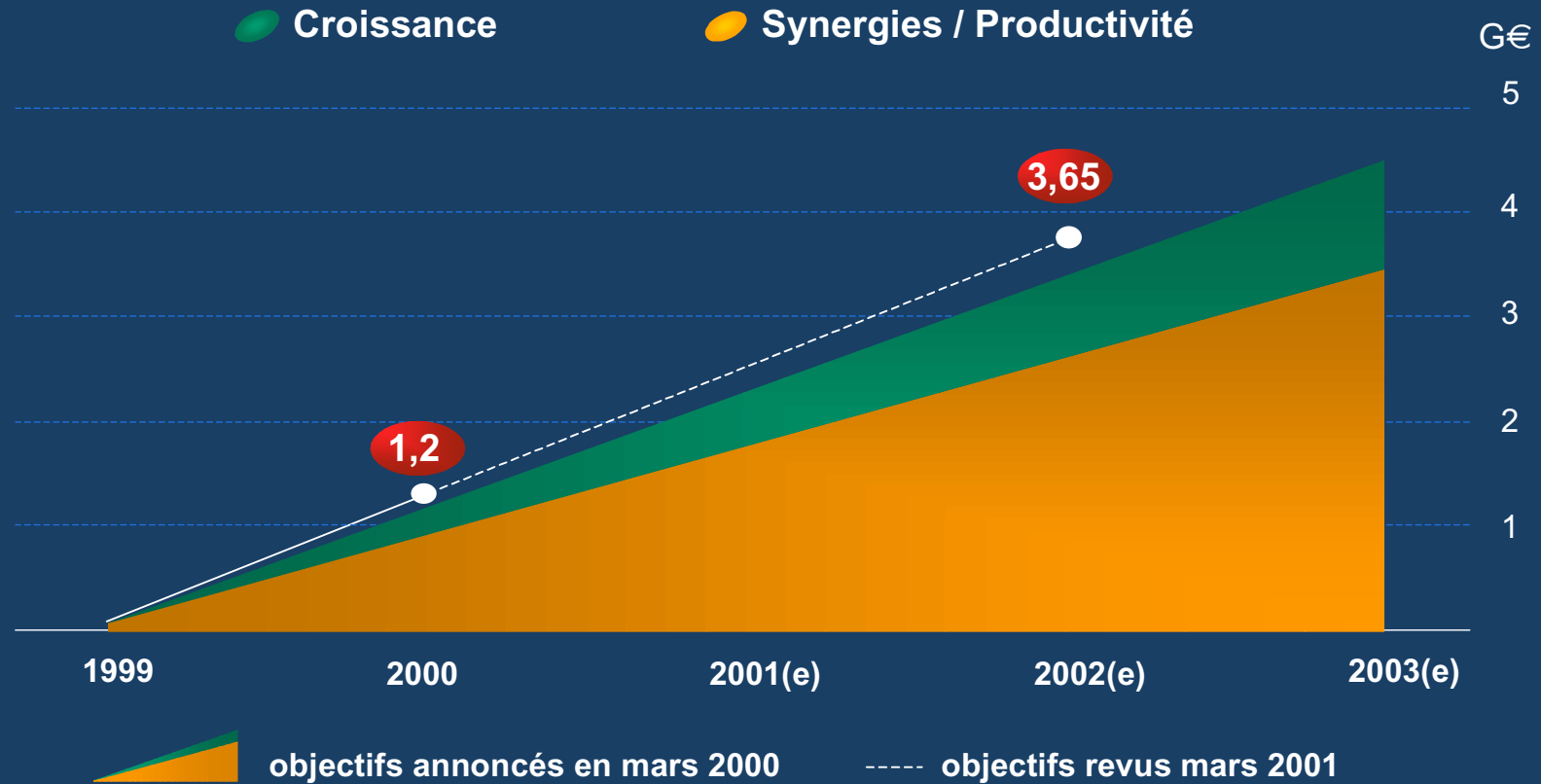
## ● **Cessions déjà négociées en 2001 : + de 1 G€**

- Participation de 8% dans Ultramar Diamond Shamrock (cédée en février 2001)
- Aval : finalisation des engagements vis-à-vis de la Commission Européenne
- Chimie : Métal & Aviation

**Objectif annuel de cessions de 2,5 G€**

\* hors remboursements reçus de prêts long terme

# Réalisation des programmes internes en avance par rapport à l'objectif fixé



**Rapporté à la taille, le programme d'amélioration du résultat opérationnel 2000-2003 est le plus important parmi les majors**

sur la base d'un environnement constant

# Objectifs de rentabilité des secteurs d'activité confirmés

Sur la base de l'environnement de référence

€\$ = 1,1 ; Brent = 17 \$/b ; marges de raffinage = 12 \$/t ; pétrochimie en milieu de cycle

	ROCE 2000 recalculé	Objectif ROCE 2003
● <b>Amont</b>	14%	17,5%*
● <b>Aval</b>	10%	14%
● <b>Chimie**</b>	10%	14%
● <b>Secteurs**</b>	11,5%	16%*

\* dans l'hypothèse d'un Brent à 20 \$/b, ROCE 2003 Amont = 21% et ROCE 2003 des secteurs = 18%

\*\* hors amortissement des goodwill Chimie

# Forces et atouts de TotalFinaElf

## ● **Bon positionnement stratégique**

- Amont : positions établies sur tous les grands bassins pétroliers et gaziers en croissance
- Aval : actifs concentrés en Europe et en Afrique avec une position de leader
- Chimie : large majorité des activités sur des marchés en croissance avec des positions fortes

## ● **Continuité dans la stratégie**

- maintien d'investissements élevés dans l'Amont et croissance des productions proche de 6% par an confirmée jusqu'en 2005
- confirmation des objectifs de répartition des capitaux employés :

Amont	50%
Aval	25%
Chimie	25%

## ● **Fort potentiel d'amélioration des performances dans tous les secteurs**

- synergies réalisées principalement en 2001-2002 et poursuite de la croissance et de la productivité  
→ augmentation du résultat opérationnel > à 1,2 G€ par an
- sélectivité du portefeuille d'actifs : programme de désinvestissement de 2,5 G€ par an

**Capacité à délivrer une forte croissance accompagnée d'une rentabilité au niveau des meilleurs de l'industrie**

# Avertissement

---

Ce document peut contenir des prévisions concernant la situation financière, les résultats d'opérations, les activités et la stratégie industrielle du Groupe TotalFinaElf. 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. Le Groupe TotalFinaElf 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 du Groupe TotalFinaElf sont contenues dans les documents déposés par le Groupe et ses filiales auprès de la Commission des Opérations de Bourse et de la Securities and Exchange Commission.

Pour les informations antérieures à l'année 2000, l'information financière contenue dans ce document est basée sur les résultats historiques publiés par TotalFina et Elf Aquitaine. Cette information contient des données financières pro forma et non-auditées, et les comptes historiques d'Elf Aquitaine ont été retraités en appliquant les principes comptables français. Selon les principes comptables américains, l'information financière serait différente, et les écarts seraient significatifs, car la combinaison de TotalFina et Elf Aquitaine, ainsi que la combinaison de TOTAL et Petrofina seront traitées comme des achats.

---