

Résultats 2001 & Perspectives

Mars 2002

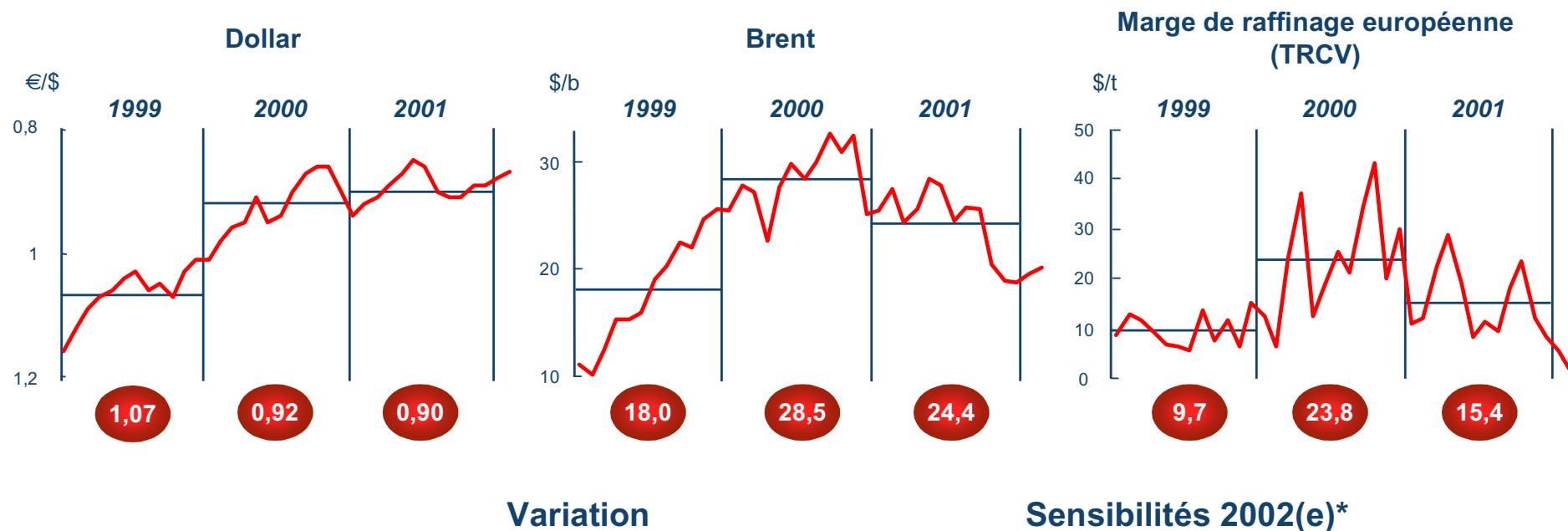
Communication Financière - www.totalfinaelf.com

Bonne performance 2001 confirmée

		1999	2000	2001
● Résultat opérationnel des secteurs hors éléments non-récurrents	G€	6,35	14,88	13,12
● Résultat opérationnel net des secteurs hors éléments non-récurrents	G€	n.d.	8,03	7,56
● Résultat net part du Groupe hors éléments non-récurrents	G€	3,35	7,64	7,52
● Nombre moyen pondéré dilué d'actions	millions	701,9	707,1	693,2
● BNPA hors éléments non-récurrents	€	4,77	10,80	10,85
● Flux de trésorerie d'exploitation	G€	7,01	13,39	12,30
● Investissements	G€	8,50	8,34	10,57
● Desinvestissements	G€	1,75	3,24	7,00
● Ratio d'endettement *	%	49,7	32,9	30,9

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

Repli de l'environnement pétrolier en 2001 vs 2000



Résultat opérationnel

Résultat net

BNPA**

€/€

+/- 0,1\$ par €

1,30 G€

0,63 G€

0,94 €

Brent

+/- 1\$ par baril

0,55 G€

0,27 G€

0,40 €

Marge de raffinage
(TRCV Europe Ouest)

+/- 1\$ par tonne

0,12 G€

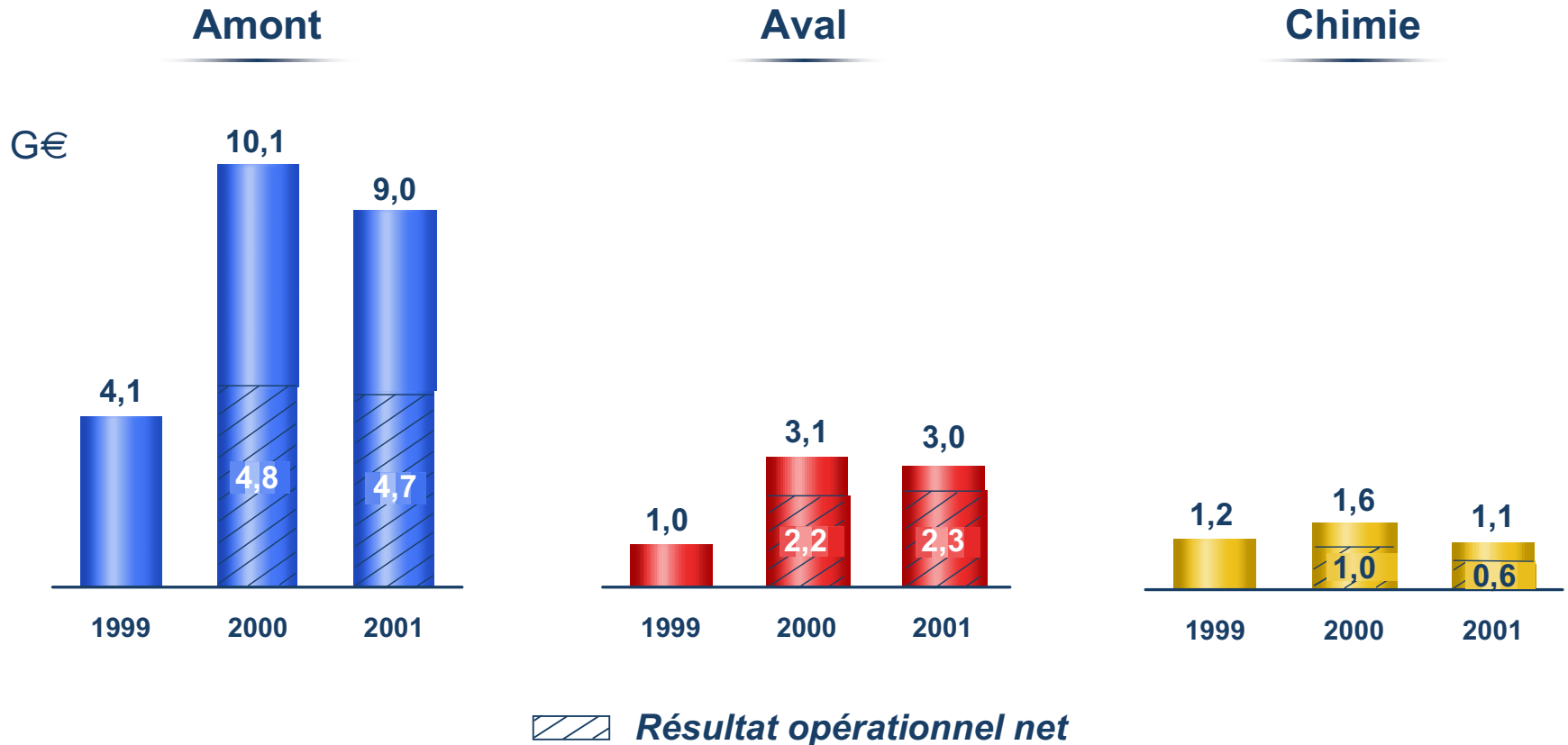
0,08 G€

0,12 €

* estimées sur la base d'un environnement à €/€ = 0,95 ; Brent = 20\$/b ; TRCV = 14\$/t

** calculé sur la base du nombre dilué d'actions au 31/12/01, soit 673 millions

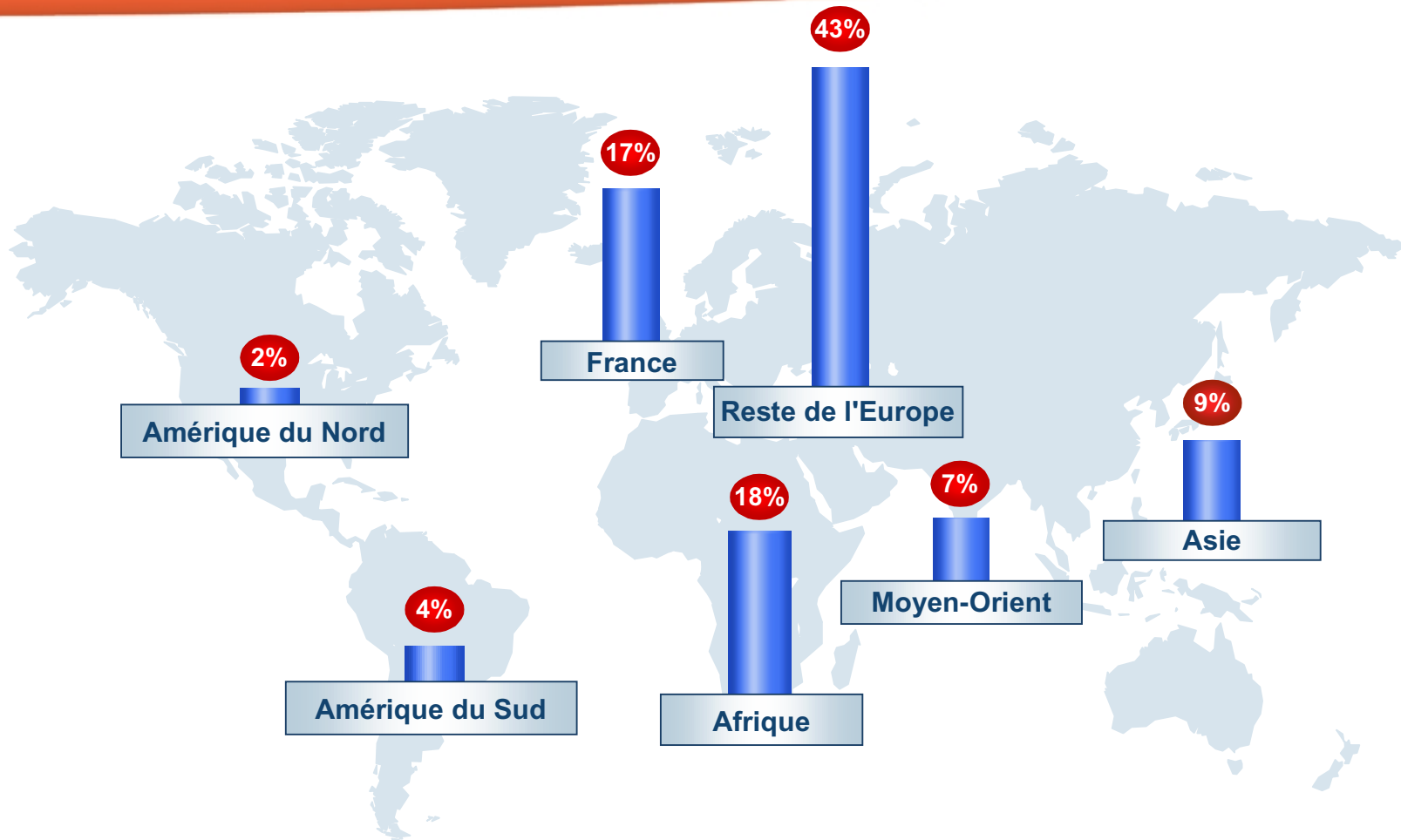
Résultat Opérationnel (RO) et RO net des secteurs d'activité



hors éléments non-récurrents. Pour 1999, RO net non disponible

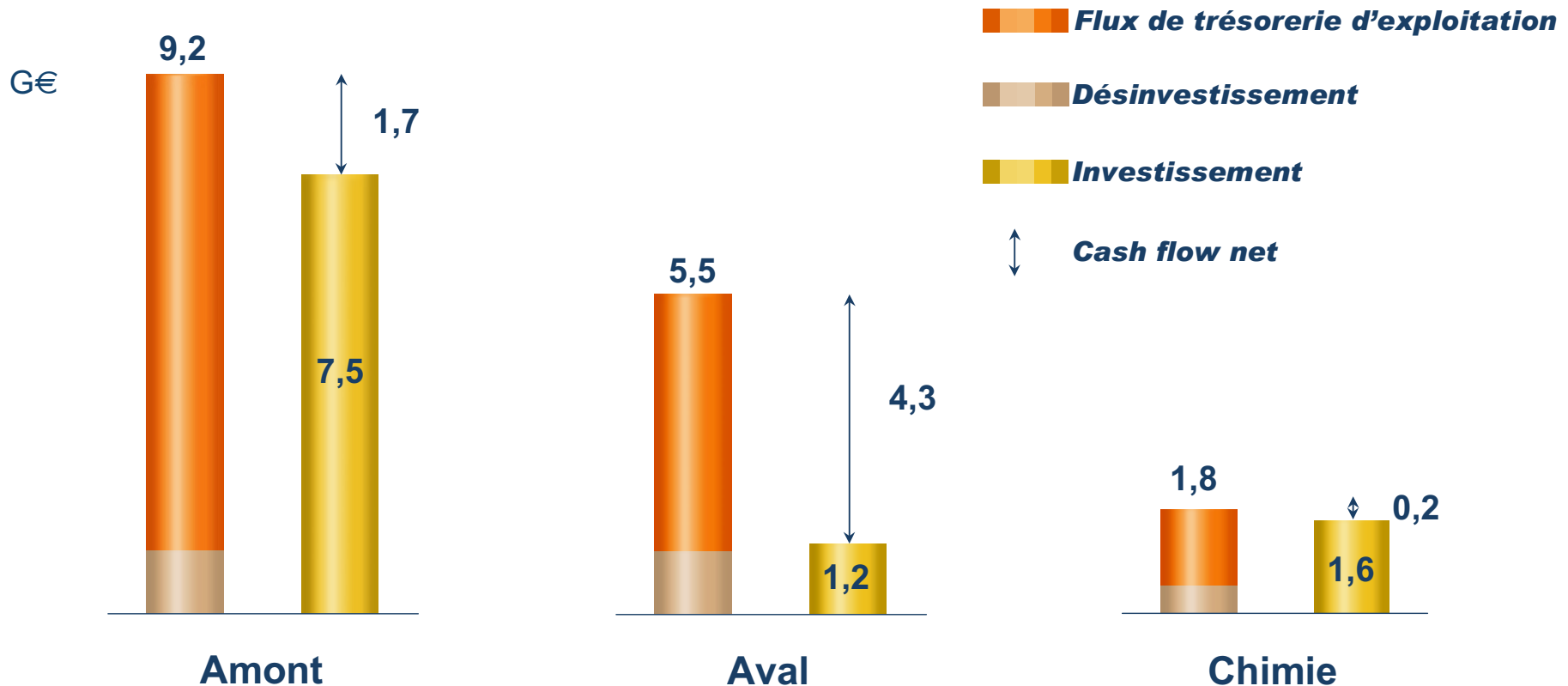
RO net = RO + résultats des sociétés mises en équivalence + dividendes reçus + autres produits et charges + augmentation des frais financiers capitalisés - impôts (hors impact des frais financiers) - amortissements des goodwills

Répartition géographique des résultats des secteurs d'activité



- **62% du résultat opérationnel net dans des pays OCDE**
- **38% hors OCDE, bien réparti géographiquement**

Contribution positive de tous les secteurs au cash flow net du Groupe en 2001



● **Cash flow net positif de la Holding : + 2,5 G€**

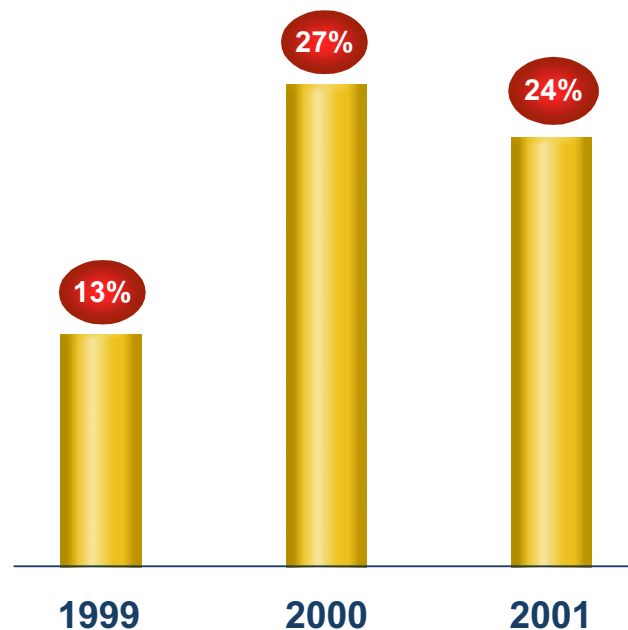
Progression du cash flow net du Groupe à 8,7 G€

Maintien d'un niveau élevé de rentabilité en 2001

ROCE des secteurs

	1999	2000	2001
● <i>Amont</i>	16%	29%	27%
● <i>Aval</i>	8%	19%	22%
● <i>Chimie</i>	9%	10%	7%
● <i>Secteurs</i>	12%	21%	20%

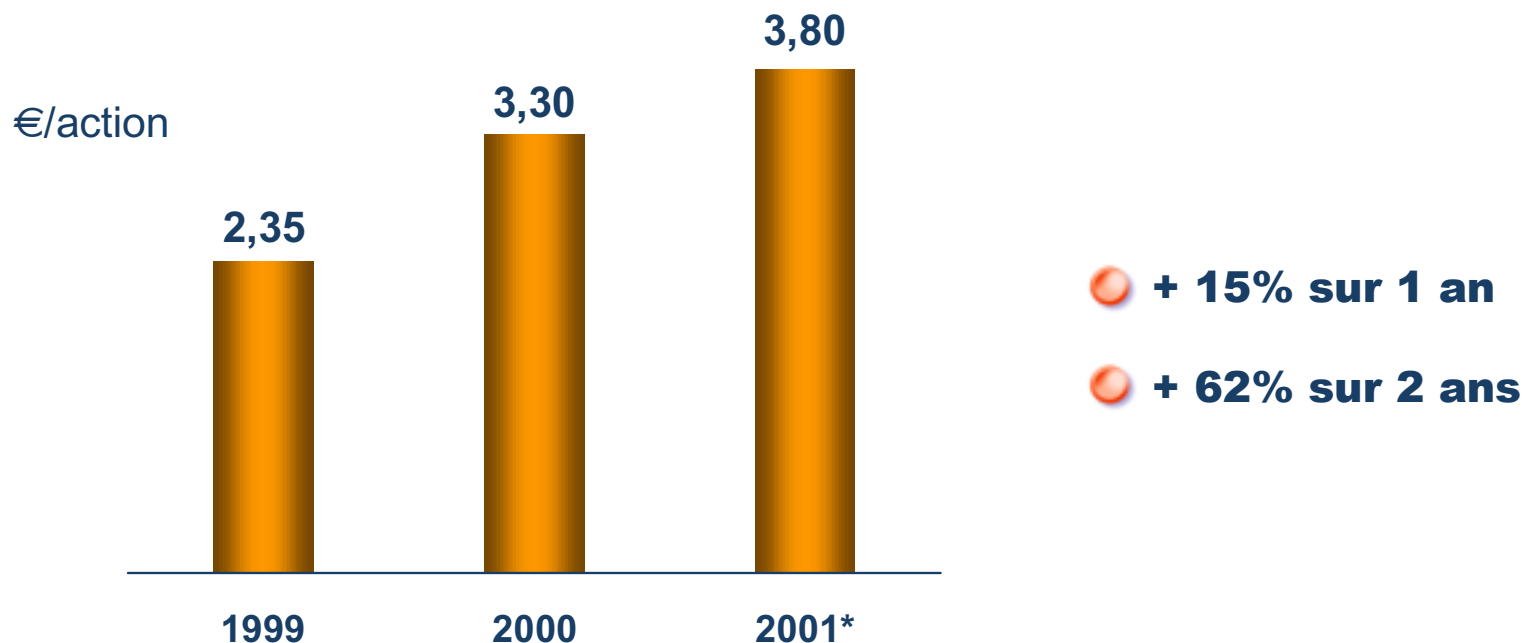
Rentabilité des fonds propres (ROE)



ROCE = résultat opérationnel net hors éléments non-récurrents / capitaux employés au 1.1.n ; hors amortissement des goodwills Chimie

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

Forte progression du dividende



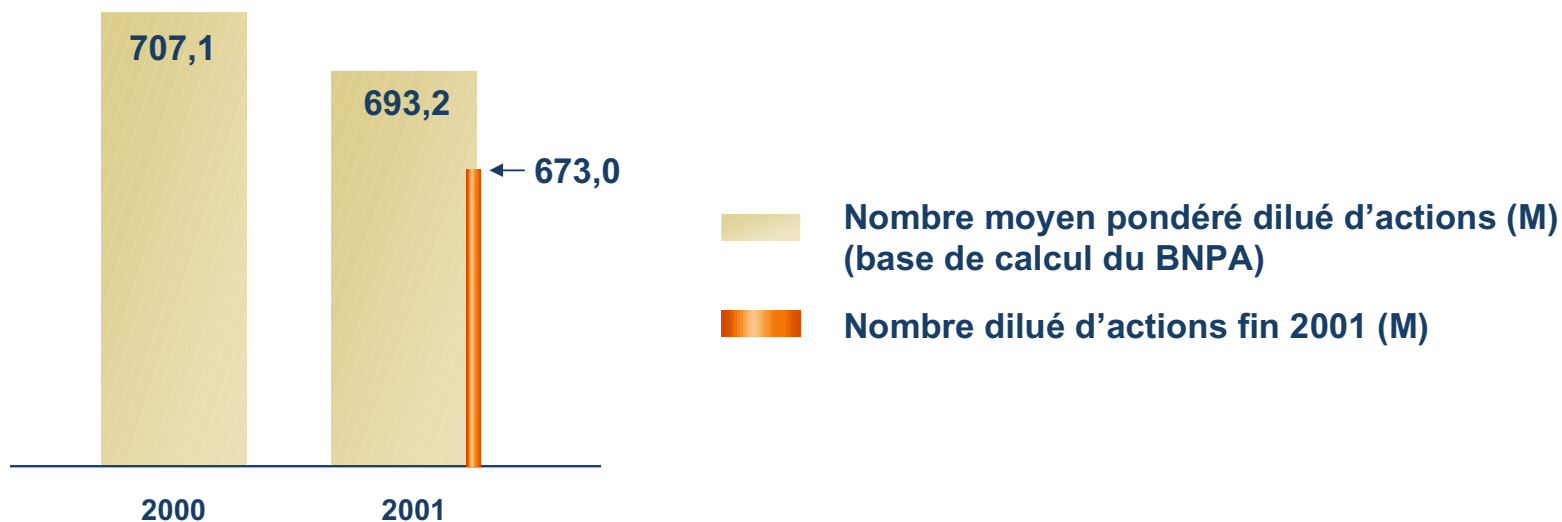
Taux de distribution porté de 31% à 35% pour l'exercice 2001
Confirmation de la politique de dividende : 50% du BNPA en moyenne période

taux de distribution = dividende / BNPA hors éléments non-récurrents

* sous réserve de l'approbation par l'Assemblée Générale du 7 mai 2002

Objectifs 2001 de rachat d'actions largement dépassés

Rachat de plus de 5% du capital en 2001



Rachats d'actions

- Sept. à déc. 2000 : 11,9 M
 - Janv. à déc. 2001 : 39,0 M*
 - Janv. à fév. 2002 : 2,6 M
- Impact relatif :
+ 2% sur le BNPA 2001

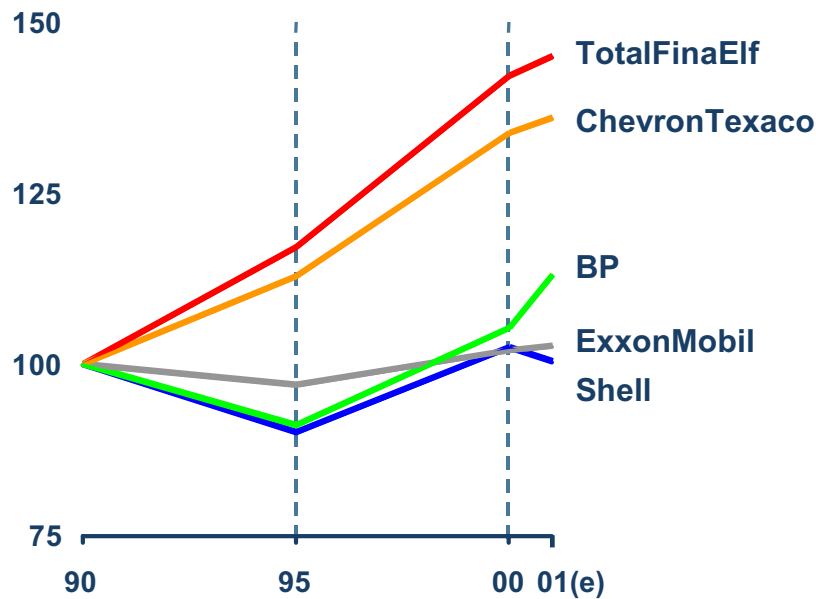
*y compris 2,76 millions d'actions affectées au plan d'options d'achat

Amont

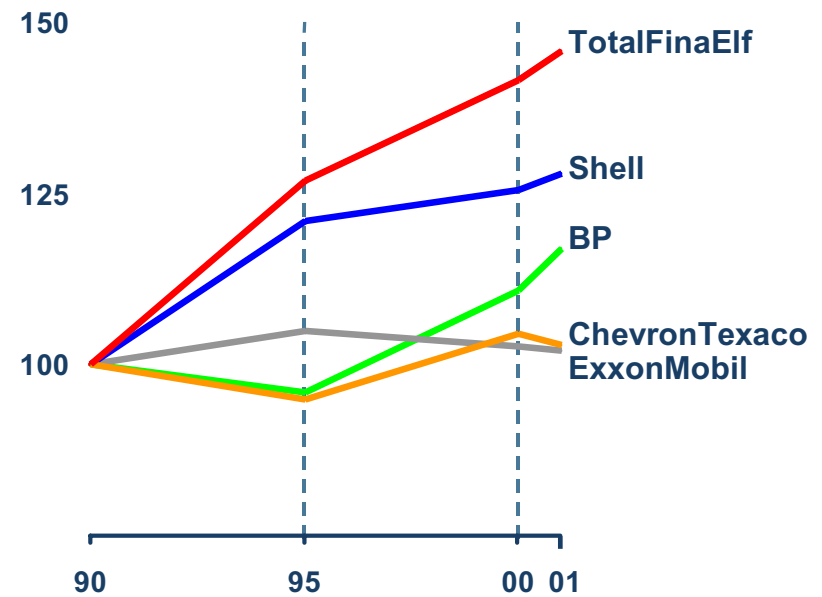
Résultats 2001 & Perspectives

Croissance la plus forte parmi les majors

Réserves



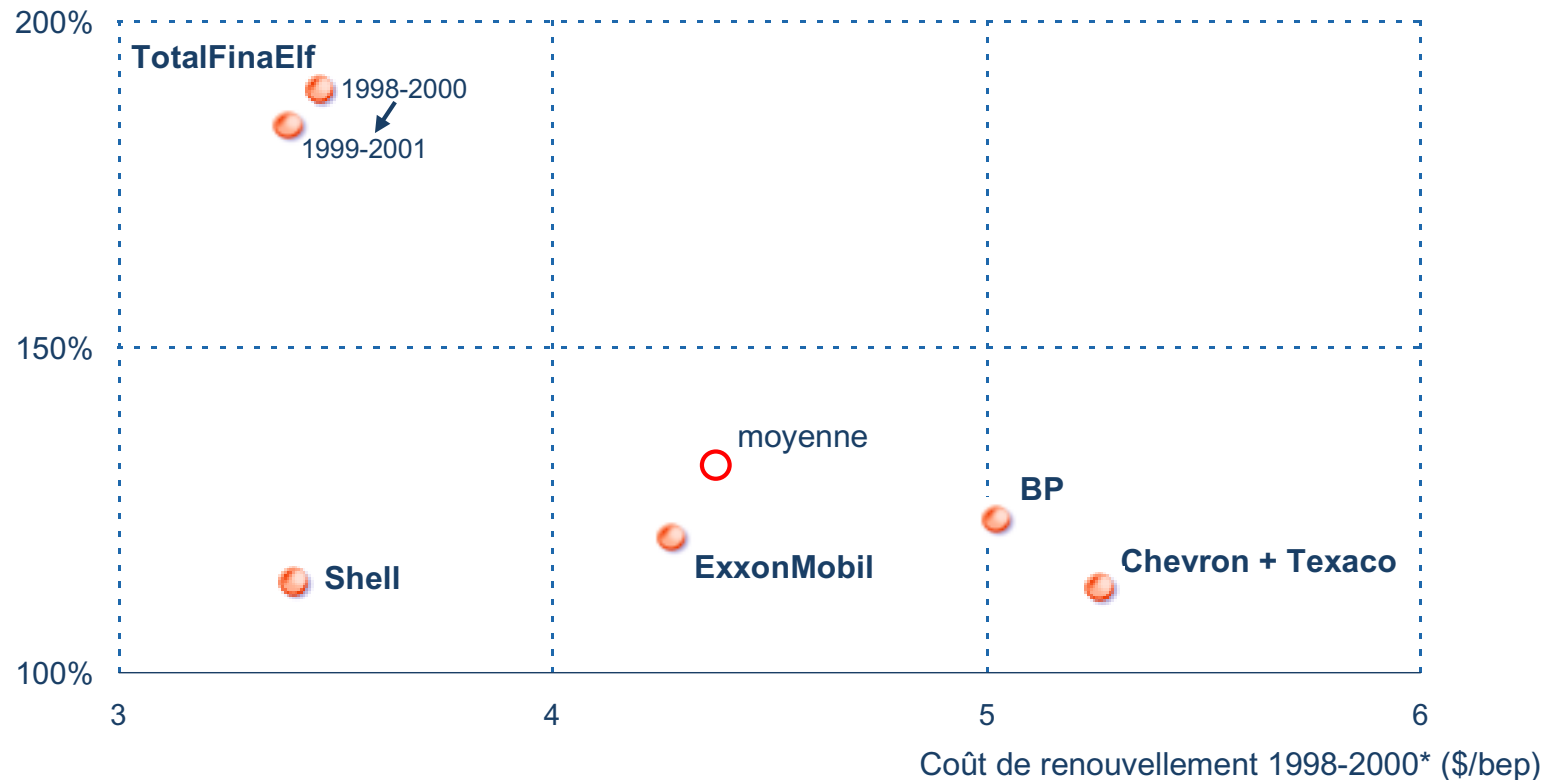
Production



source : rapports des sociétés, chiffres annoncés par les sociétés pour 2001
reconstitution a posteriori de données historiques. Arco traité comme une acquisition pour BP en 2000

Capacité démontrée à renouveler les réserves à un coût compétitif

Taux de renouvellement 1998-2000*

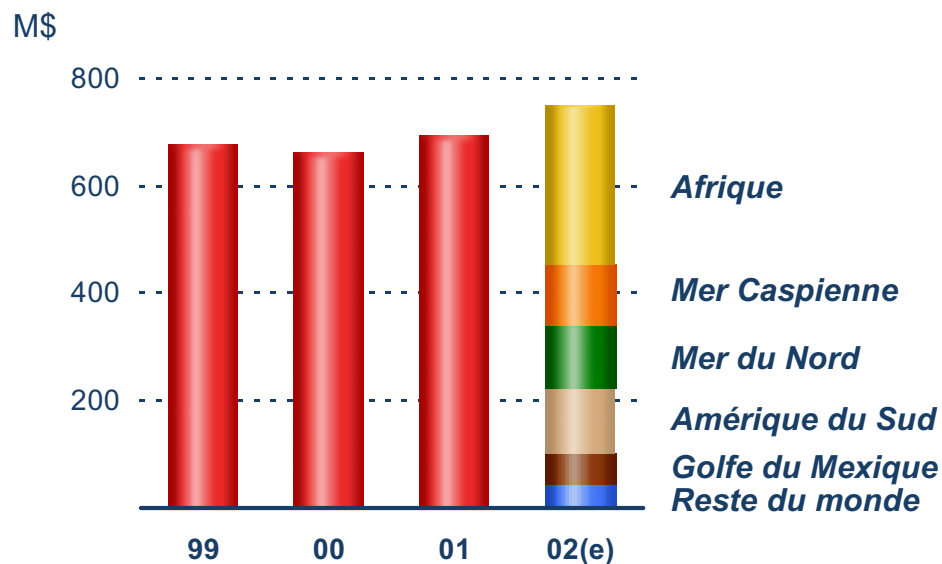


Réserves prouvées du Groupe à fin 2001 en hausse de 2% à 10,98 Gbep

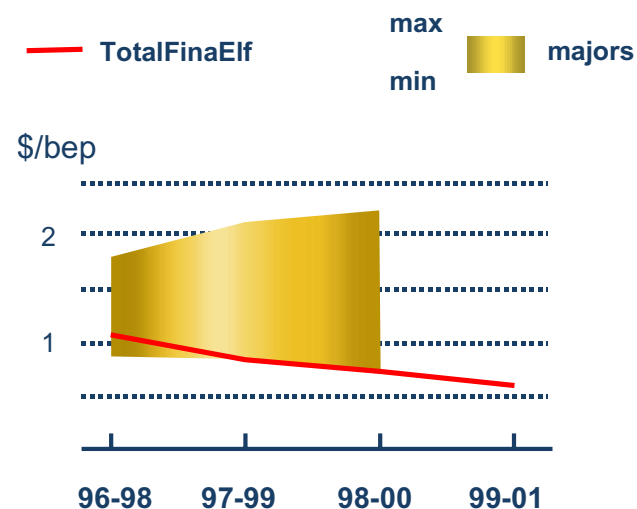
*rapports des sociétés, FAS 69, filiales consolidées

Poursuite en 2002 d'un programme d'exploration ambitieux

Effort d'exploration



Coûts de découverte* les plus bas parmi les majors

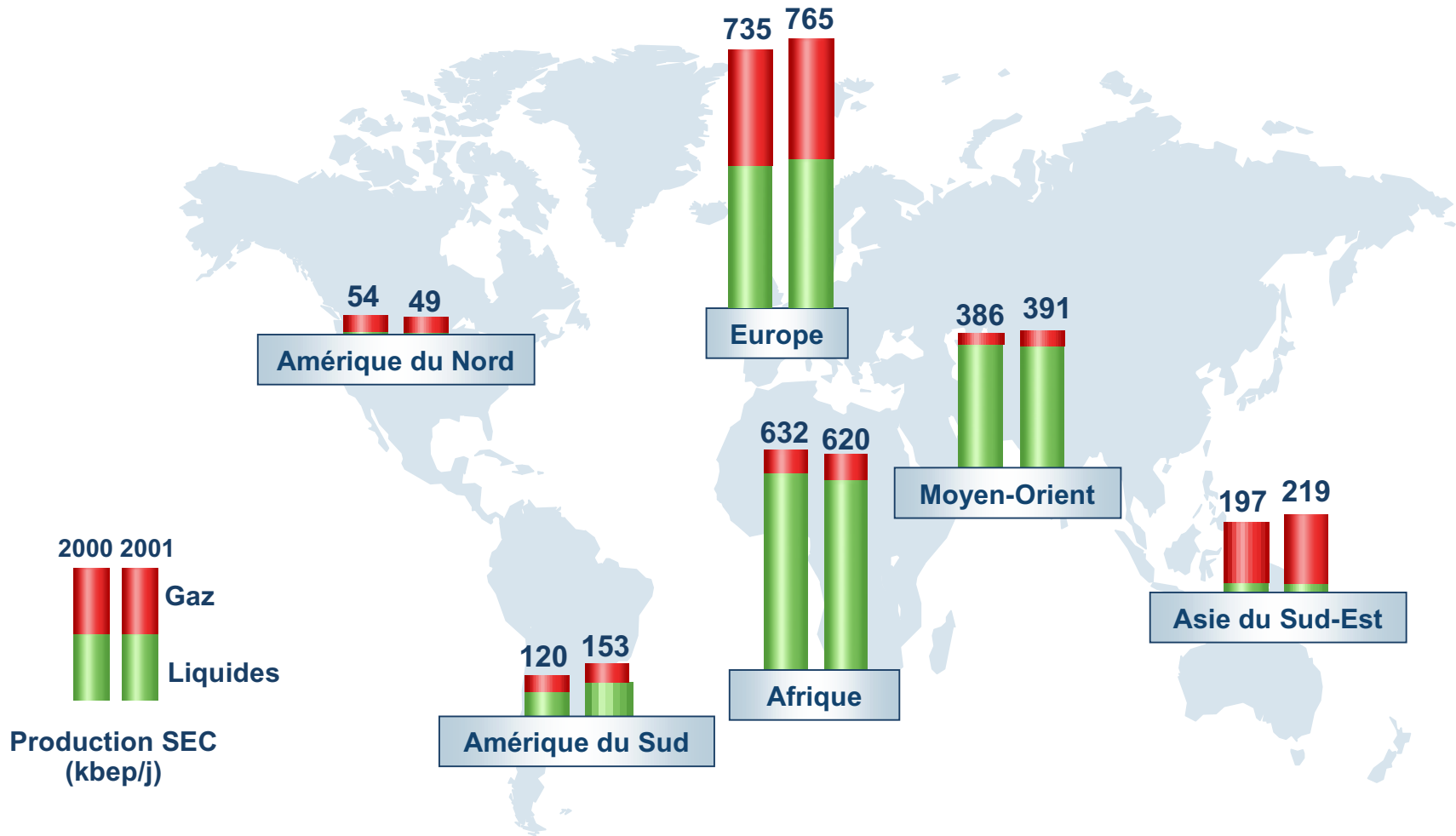


Exploration concentrée sur les grands bassins à fort potentiel

majors = ExxonMobil, Shell, BP, TotalFinaElf, ChevronTexaco

*coûts d'exploration/réserves additionnelles prouvées hors acquisition ; filiales consolidées

Objectif de production 2001 atteint à 2,2 Mbe/j



***Croissance des productions de 5,3% hors acquisitions/cessions
Poursuite de la baisse des coûts techniques à 7,1 \$/bej***

4 projets majeurs en production

Elgin Franklin



Girassol



Sincor



South Pars



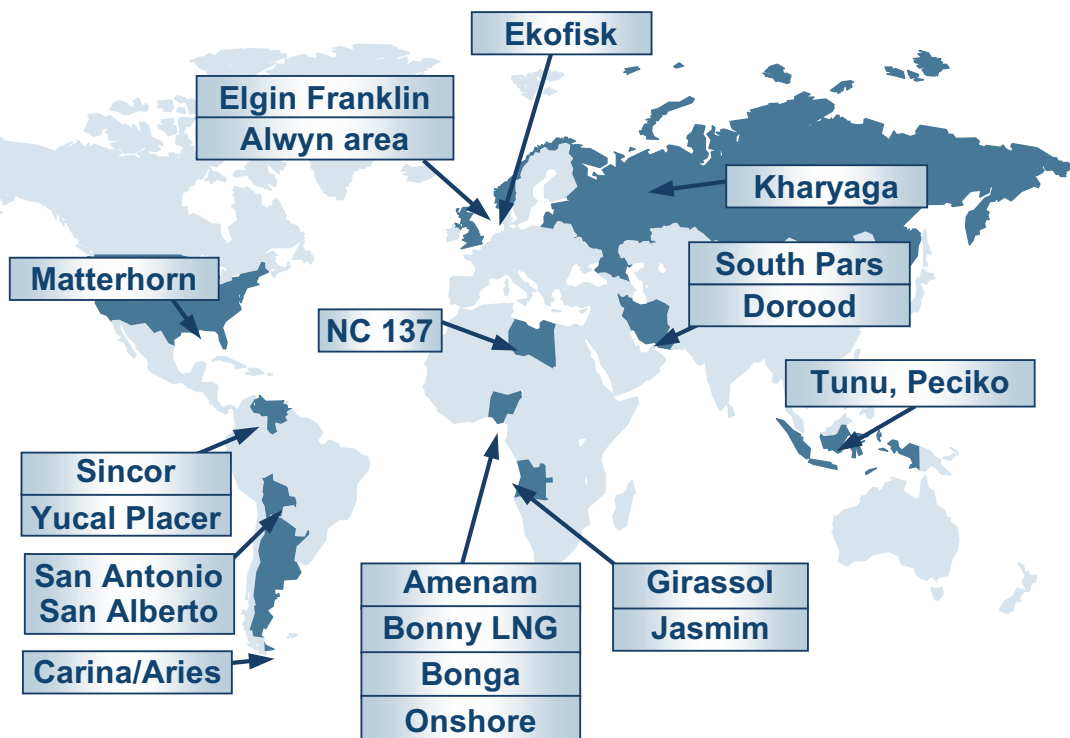
Part. Groupe	46,2%	40%	47%	40%
Opérateur	TotalFinaElf	TotalFinaElf	TotalFinaElf	TotalFinaElf
1 ^{ère} production	mars 2001	décembre 2001	mars 2002	février 2002
Statut mars 2002	plateau atteint à 220 kbep/j	plateau atteint à 200 kb/j	première production de brut synthétique	production de gaz et condensats

- **Succès techniques dans la réalisation de projets complexes**
- **Operatorship facilitant la maîtrise des coûts et des délais de développement**
- **Contribution à la production future du Groupe supérieure à 300 kbep/j en plateau**

Croissance des productions de 10% entre 2001 et 2002 bien engagée

Forte croissance des productions 2002-2005

Principaux projets contribuant à la croissance à l'horizon 2005



● **Base de production solide**

● **Tous les projets en phase de développement**

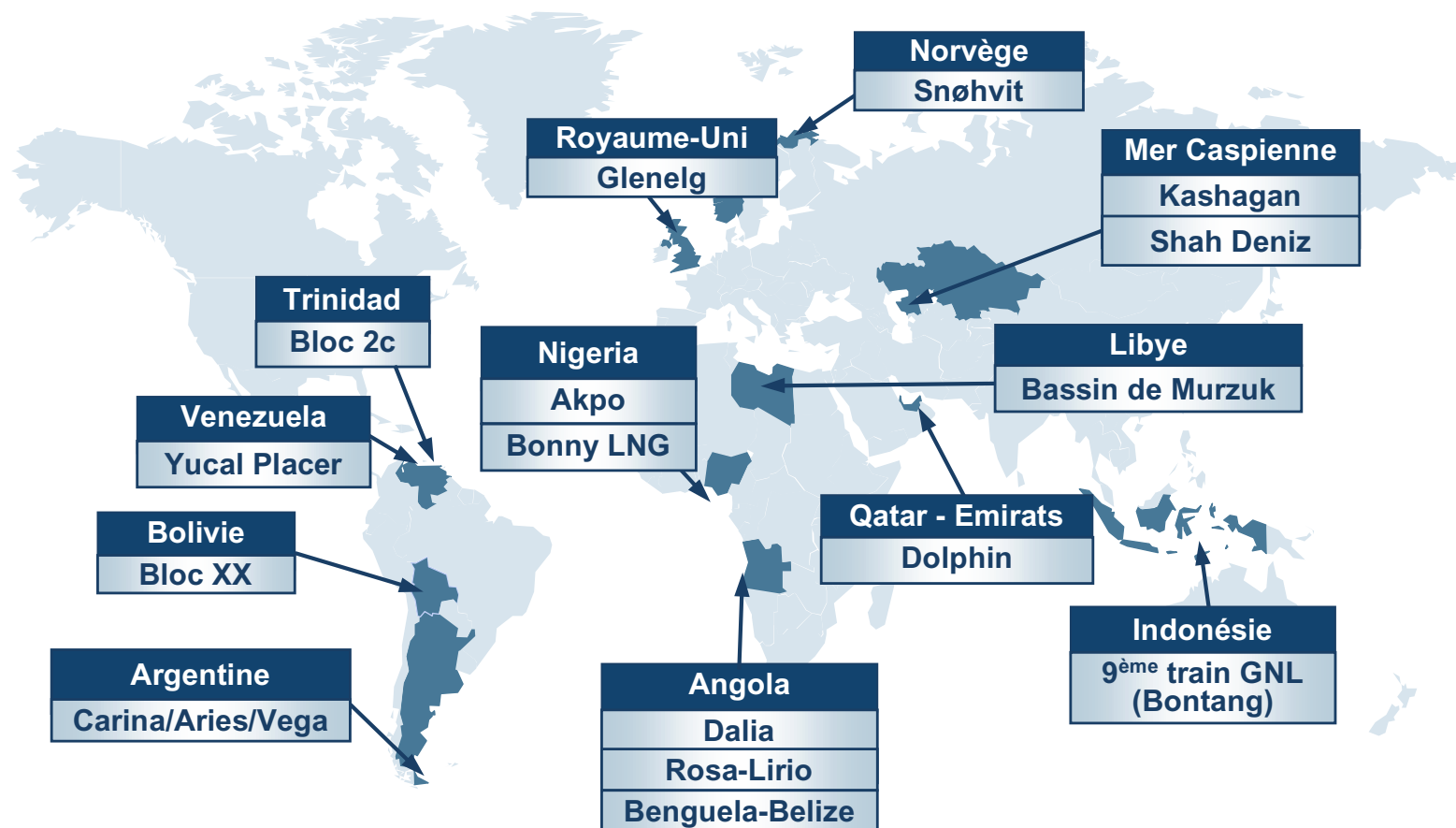
- Diversité des technologies mises en œuvre
- 70% des nouvelles productions opéré par TotalFinaElf
- Qualité du portefeuille de projets : TRI* moyen de 17% à 17\$/bep

Objectif de production 2005 confirmé à 2,8 Mbeplj

*calculé en monnaie constante

Poursuite d'une croissance soutenue au-delà de 2005

Principales contributions à la croissance des productions 2005-2007



Gaz / Electricité : stratégie de développement ciblé

Royaume-Uni

- **Gestion dynamique du portefeuille d'actifs**
 - Humber Power : participation portée à 40% et commercialisation de 4 TWh
 - Cession des activités de transport basse pression
- **Développement de la commercialisation de gaz (12% de part de marché I/C)**
- **Arbitrage ventes de gaz vs ventes d'électricité**

France

- **Actifs de qualité à bonne rentabilité**
 - GSO, 9% du marché (part. 70%)
 - CFM, 20% du marché (part. 45%)
 - Capacités de stockage de gaz (5,1 Gm³) permettant des arbitrages
- **Extensions de capacités de transport dans le Sud-Ouest**

Espagne

- **Premières ventes de gaz par la JV TotalFinaElf-Cepsa**

Cône Sud

- **Acquisitions limitées aux actifs électriques les plus compétitifs de Gener**
 - Valorisation des réserves Amont

Moyen-Orient

- **Extension de Taweelah en cours**
- **Dolphin**
- ▶ **Renforcement de notre présence dans une zone clé**

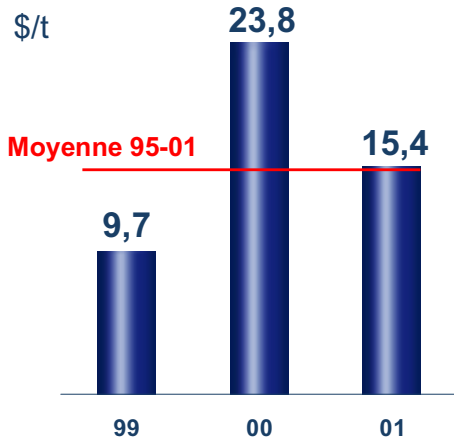
Valoriser nos réserves et productions de gaz
Exigence de rentabilité en ligne avec les objectifs du Groupe

Aval

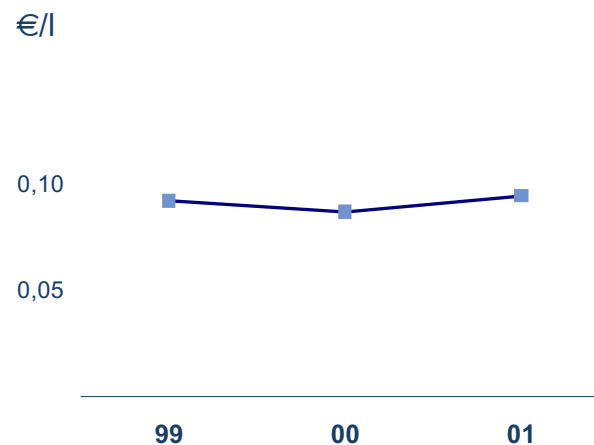
Résultats 2001 & Perspectives

Aval : environnement 2001 proche de la moyenne des dernières années

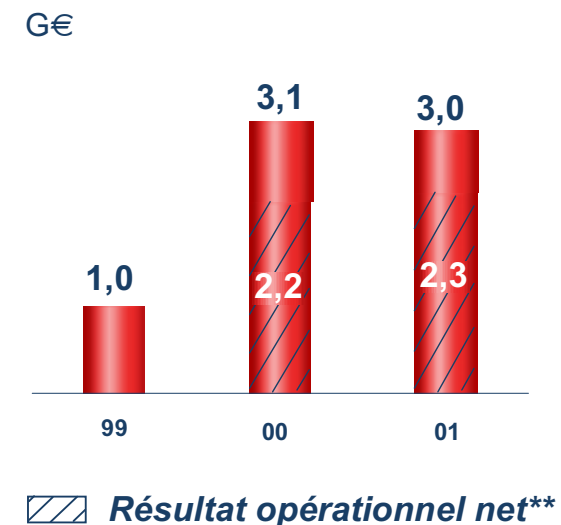
Marge de raffinage
(TRCV)



Marges de marketing
(réseau Europe*)



Résultat opérationnel** de l'Aval



Atouts de TotalFinaElf

- Position de leader en Europe et en Afrique
- Réduction continue des coûts et des points-mort
- Stricte discipline d'investissement mise en place de longue date

Résistance des résultats dans les périodes difficiles
Bonne rentabilité en environnement moyen

* moyenne des marges OPAL (pétroliers, hors grandes surfaces) pondérée par les volumes nationaux

** hors éléments non-récurrents

Raffinage : poursuite d'un programme ambitieux d'amélioration des performances

Raffineries européennes



● Gestion des raffineries en "hub"

Optimisation :

- des approvisionnements
- de la couverture géographique
- des spécificités des raffineries

● Amélioration continue de l'exploitation des raffineries

- "Best practices"
- Innovation

● Investissements limités

- Maintien des investissements à 3\$/t/an sur 2000-2010 (y.c. adaptation aux nouvelles spécifications)

➔ **Nouvel objectif de point-mort* des raffineries : 5 \$/t en 2005**

*marge sur les plateformes de raffinage (grands produits et produits spéciaux)

Renforcement du leadership dans le Marketing européen

● Nouvelle politique de marques

- Hors France : TOTAL
- France : Capitaliser sur les marques TOTAL et ELF
Segmentation de la clientèle

● Organisation entièrement axée sur la satisfaction du Client

- Cartes Eurotrafic (2,2 millions de porteurs)
- "Top services" en place dans 70 pays
(engagement de qualité)
- Fidélisation (7 millions de porteurs de cartes en Europe)

● Développement de l'offre non fuel

- Nouveau concept "Boutiques" au niveau européen
- Partenariat pour la promotion commune de grandes marques
(Danone, Procter & Gamble)



Aval : mise en œuvre des programmes internes en avance par rapport aux objectifs annoncés

● Réalisations 2000-2001

- Réorganisation des structures
- Gestion intégrée des raffineries voisines
- Mise en œuvre de 700 plans identifiés
- Regroupement et développement du Trading
- Gestion dynamique du portefeuille d'actifs (swaps, GPL, achat de minoritaires, vente UDS)

Augmentation du résultat opérationnel
+ 1,3 G€/an dès 2001

ROCE de l'Aval porté à
22% en 2001

● Programmes 2002-2003

- Poursuite des programmes en cours
- Mise en place de la nouvelle politique de marques
- Programme de synergies / productivité Outre-Mer
- Mise en place de systèmes d'information unifiés

Objectif 2003 de ROCE de l'Aval
dans l'environnement de référence*
augmenté de 14% à 15%

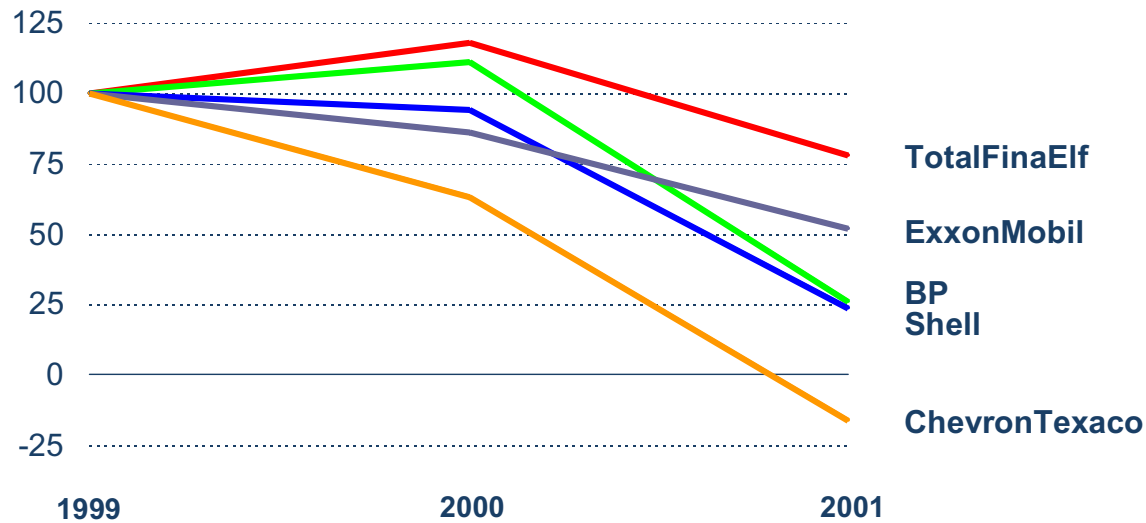
*€/€ = 1; TRCV = 12 \$/t

Chimie

Résultats 2001 & Perspectives

Bonne résistance des résultats de la Chimie de TotalFinaElf dans un environnement dégradé

Evolution des résultats Chimie (en \$)

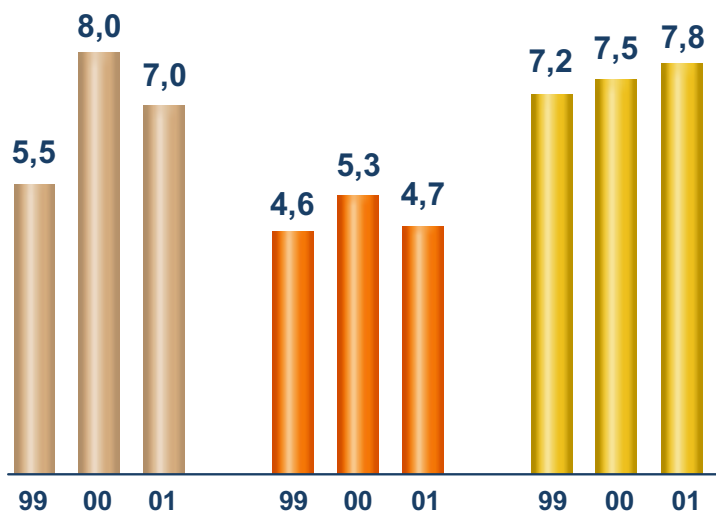


- Réduction de la demande plus forte aux Etats-Unis qu'en Europe
- Volatilité des résultats de la Chimie atténuée par les Intermédiaires et les Spécialités

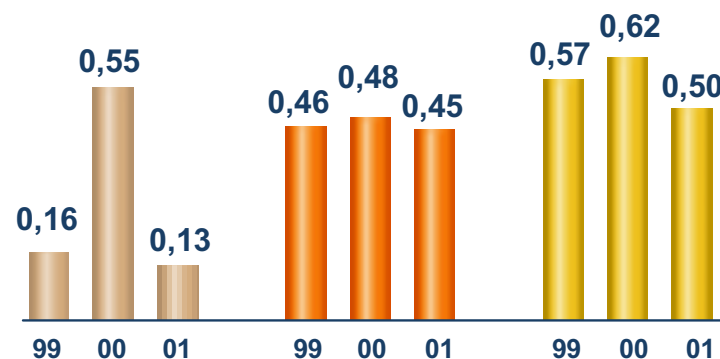
source : chiffres publiés par les sociétés, hors éléments non-récurrents, avant impôts pour TotalFinaElf et BP, après impôts pour ExxonMobil, Shell et ChevronTexaco

Chimie : résultats des secteurs d'activité

Chiffre d'affaires hors Groupe (G€)



Résultat opérationnel (G€)*



■ *Pétrochimie et grands polymères* ■ *Intermédiaires et polymères de performance* ■ *Spécialités*

- **Baisse des marges dans la Pétrochimie**
- **Bonne performance des Intermédiaires grâce à des positions de leader sur des activités en croissance (fluorés, oxygénés, acryliques)**
- **Consolidation et renforcement des Spécialités mais conjoncture défavorable aux Etats-Unis et dans l'électronique**

*hors éléments non-récurrents

Chimie : développements sélectifs

Europe : 60% de l'activité

- Investissements sur des sites de grande taille en Pétrochimie permettant de réduire les coûts fixes unitaires
- Optimisation du portefeuille d'actifs dans les Intermédiaires et Spécialités (cessions, acquisitions ciblées)

Amérique du Nord : 30% de l'activité

- Fortes positions consolidées autour de 2 sites principaux en Pétrochimie en Louisiane et au Texas
- Démarrage du vapocraqueur de Port Arthur (TX)
- Développements ciblés dans les Intermédiaires et Spécialités

Moyen-Orient

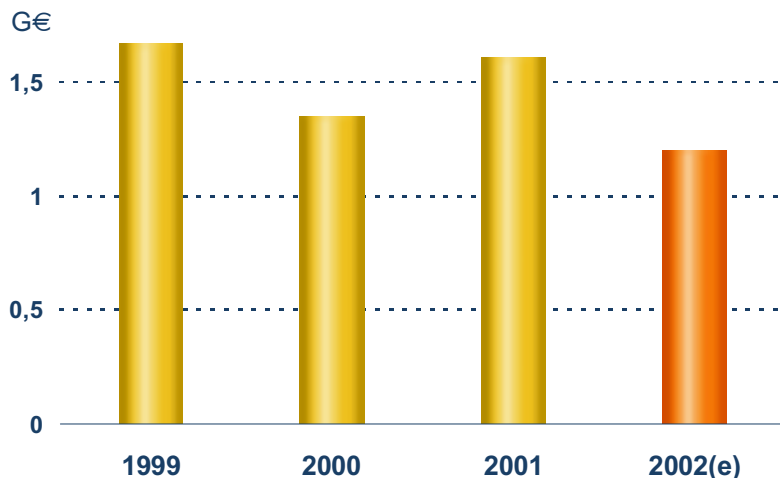
- Profiter de la présence Amont et renforcer les positions existantes
- Développements complémentaires au Qatar et projet en Arabie Saoudite

Asie

- Renforcement des positions acquises en Chine et en Asie du Sud-Est (oxygénés, résines, métallisation...)

***Positions renforcées sur des sites existants en Europe et aux Etats-Unis
Nouveaux projets intégrés avec d'autres activités du Groupe au Moyen-Orient et en Asie***

Investissements bruts

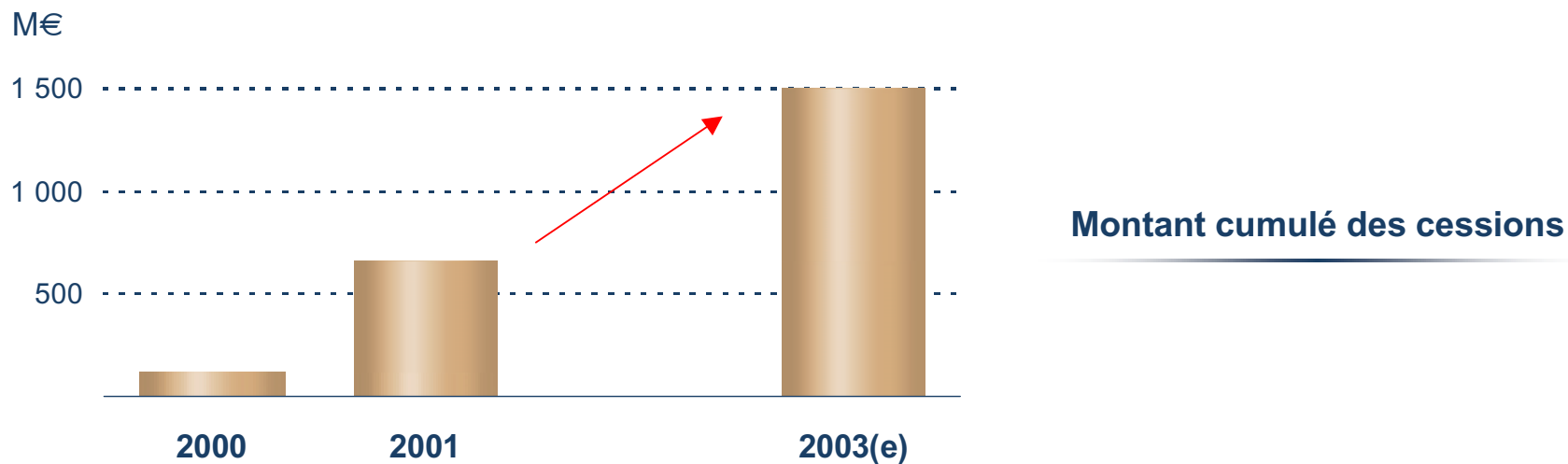


Investissements 2002(e) : 1,2 G€

- **Adaptation du rythme d'investissement au taux d'utilisation des capacités**
- **Achèvement des grands programmes d'investissement**
 - Vapocraqueur à Port Arthur
 - Extensions à Carling
 - Extensions polypropylène à Feluy
- **Lancement d'investissements de renforcement de la sécurité et de la compétitivité**

Cessions et restructurations bien engagées

● Objectif de cessions 2000-2003 confirmé à 1,5 G€



● Programmes d'amélioration des performances concentrés sur 2002-2003

- Croissance des volumes résultant des investissements réalisés
- Programmes de productivité

Perspectives

Résultats 2001 & Perspectives

● **Priorité à la croissance du Groupe**

- Budget d'investissement de 9,7 G€ en 2002 dont 73% dans l'Amont
- Niveau élevé d'exigence pour les opportunités de croissance externe

● **Maintien d'un niveau d'endettement autour de 30%**

- Bénéficiaire d'un effet de levier favorable tout en gardant une grande flexibilité financière

● **Cash-flow net excédentaire rendu aux actionnaires**

- ➔ Dividende en hausse de 15% en 2002 à 3,8 €/action*
- ➔ Programme de rachat d'actions 2002 principalement financé par les désinvestissements

Programme de désinvestissement de 12 G€ sur 2000-2003 bien avancé

● Réalisations 2000-2001 : 8,4 G€*

- 9,1% de Sanofi-Synthélabo, 5/6^{ème} de la participation dans Cogema et cessions d'autres participations financières
- Amont : actifs au Royaume-Uni (4^{ème} round, pipelines), actifs onshore US...
- Aval : actifs en France et aux USA, titres UDS...
- Chimie : Oléochimie, Fluorés minéraux, Soplaryl...

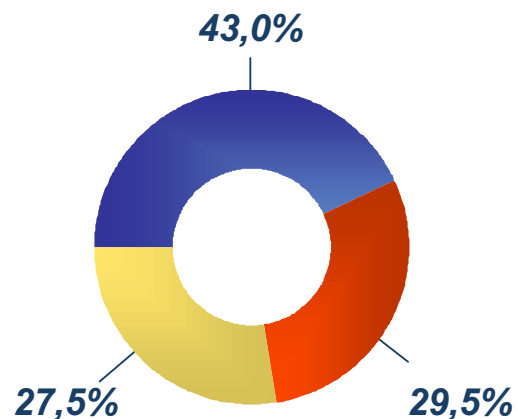
● Objectif de cessions 2002 : 2 G€

- Poursuite du programme de désinvestissement dans la Chimie
- Cession complémentaire d'actions Sanofi-Synthélabo**

* hors remboursements de prêts long terme

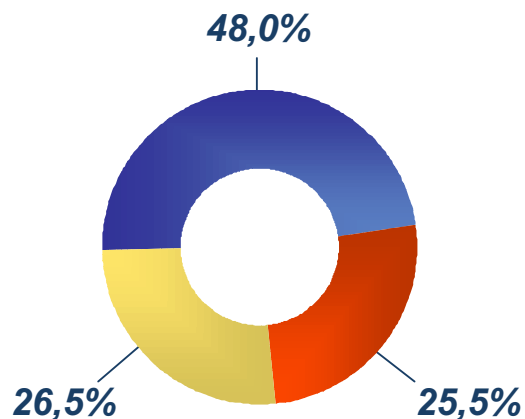
** participation de 26,0% à fin février 2002 valorisée à 14,5 G€

Augmentation rapide du poids de l'Amont dans les capitaux employés



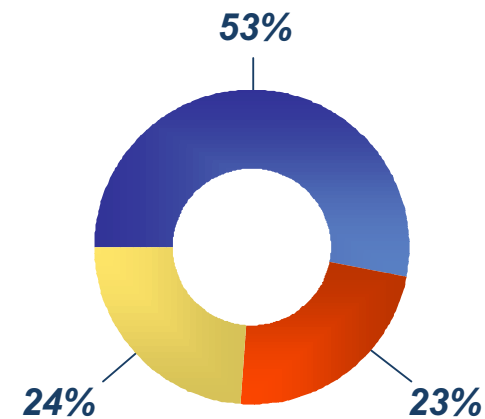
39,2 G€

2000



43,3 G€

2002



47 G€

2005(e)

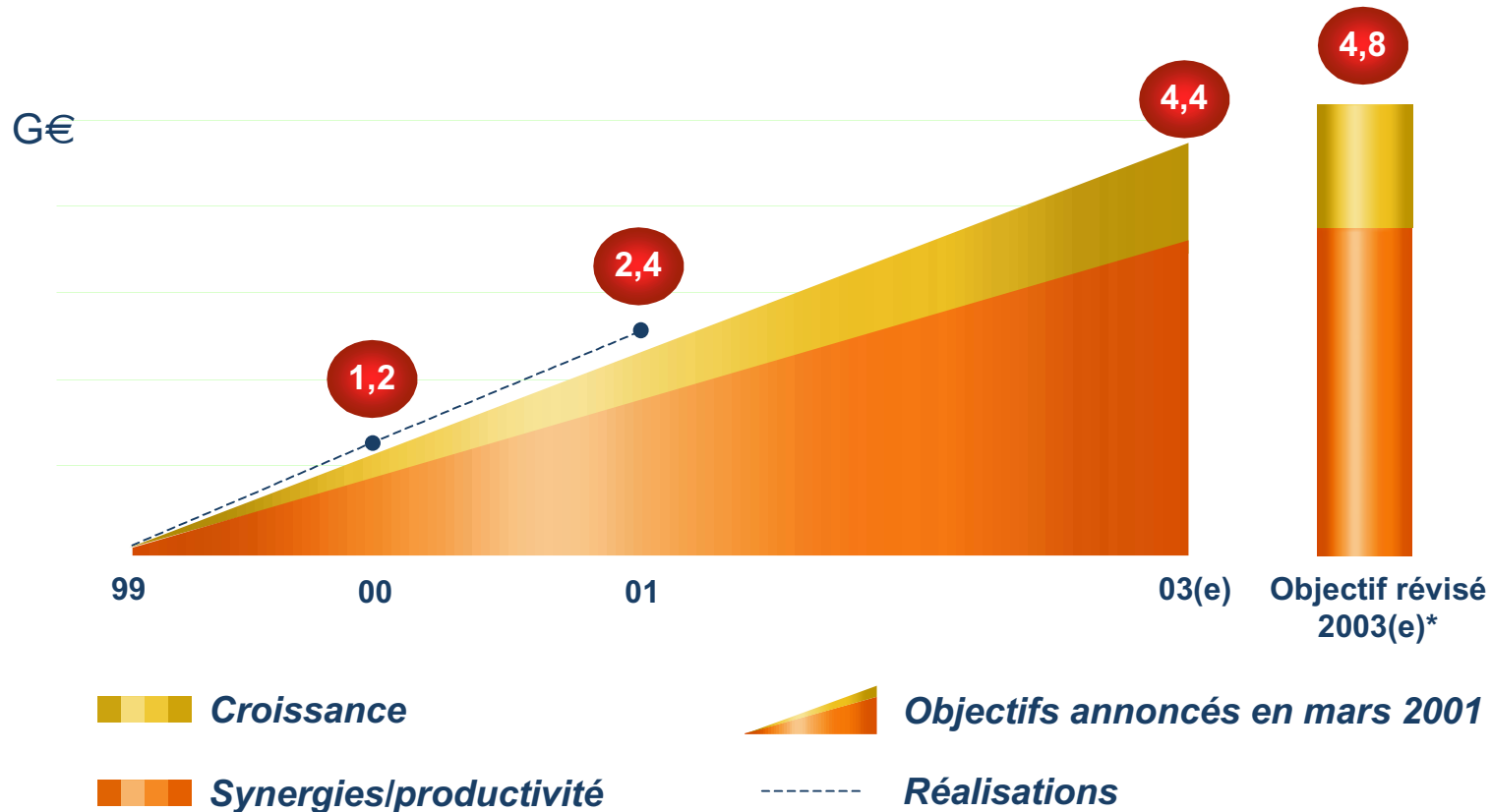
 **Amont**

 **Aval**

 **Chimie**

sur la base des capitaux employés des secteurs au 1^{er} janvier de l'année

Objectifs de programmes internes revus en hausse de 4,4 à 4,8 G€/an à horizon 2003







● Révision des objectifs principalement due au plus fort impact de la croissance des productions

* sur la base de l'environnement de référence : €/\\$ = 1 ; Brent = 17 \\$/b ; TRCV = 12 \\$/t ; milieu de cycle pour la Chimie

Poursuite de l'amélioration de la rentabilité des secteurs à l'horizon 2005

Sur la base de l'environnement de référence*

ROCE 2001		ROCE 2001 recalculé	Objectifs de ROCE 2003	Objectifs de ROCE 2005
27%	 Amont	15,5%	17,5%	17,5%
22%	 Aval	14%	15%	16%
7%	 Chimie	10%	12%	14%
20%	 Secteurs	14%	16%	16,5%

ROCE = résultat opérationnel net hors éléments non-récurrents / capitaux employés au 1.1.n ; hors amortissement des goodwills Chimie

* €/€ = 1 ; Brent = 17 \$/b ; TRCV = 12 \$/t ; milieu de cycle pour la Chimie

● **Bon positionnement stratégique des secteurs**

- **Amont** - Forte hausse des productions de 6% par an en moyenne d'ici 2007(e)
 - + 10% en 2002, + 5% par an après 2002
 - Qualité du portefeuille de projets
 - poids élevé des champs géants à bas coûts techniques
 - rentabilité moyenne des projets de 17% à 17\$/bep
- **Aval** - Amélioration continue de la rentabilité* grâce à la poursuite des plans d'actions
- **Chimie** - Portefeuille équilibré
 - Discipline renforcée dans un environnement dégradé

● **Consistance dans la stratégie et maintien de stricts critères d'allocation des ressources**

- ➔ Capacité démontrée à réaliser des objectifs ambitieux
- ➔ Bon positionnement pour continuer à délivrer une croissance à forte rentabilité

*en environnement constant