

Résultats préliminaires 2001

Paris, le 30 janvier 2002

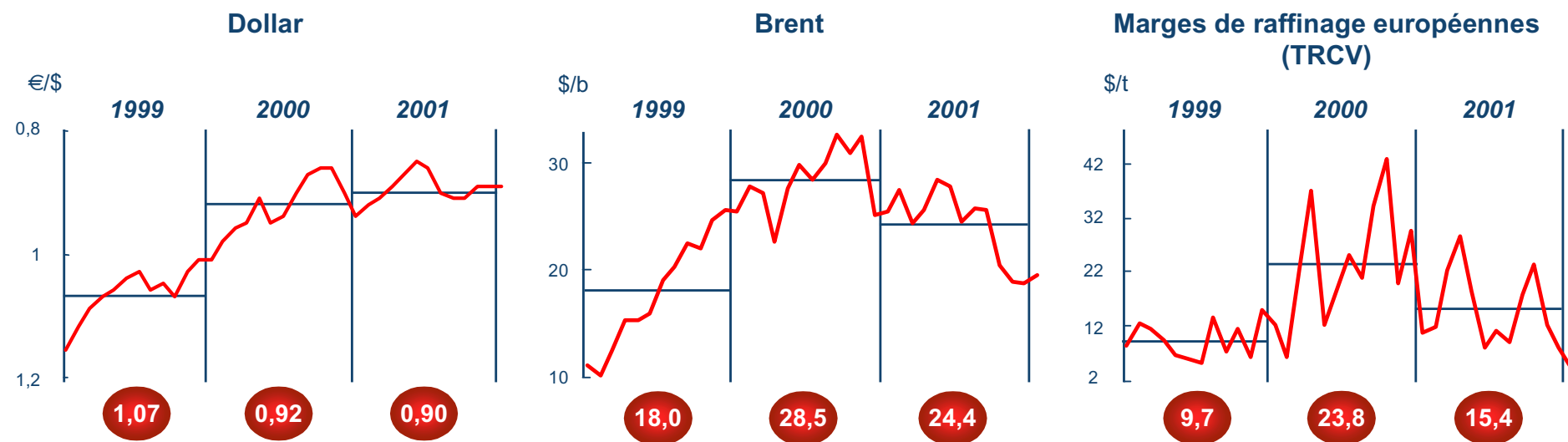
Communication Financière - www.totalfinaelf.com

Bonne performance dans un environnement moins favorable qu'en 2000

4T01(e)	4T00	G€	2001(e)	2000	Variation
23,6	31,2	● Chiffre d'affaires	105,2	114,6	- 8%
2,38	4,05	● Résultat opérationnel des secteurs hors éléments non-récurrents	13,00	14,88	- 13%
1,37	1,91	● Résultat opérationnel net des secteurs hors éléments non-récurrents	7,57	8,03	- 6%
1,41	2,13	● Résultat net (part du Groupe) hors éléments non-récurrents	7,50	7,64	- 2%
0,63	1,06	● Résultat net (part du Groupe)	7,64	6,90	+ 11%
2,09	2,99	● Bénéfice net par action (€) hors éléments non-récurrents	10,82	10,80	-
676,1	711,8	● Nombre moyen pondéré dilué d'actions (M)	693,2	707,1	- 2%

Repli de l'environnement pétrolier en 2001 vs 2000

- **Baisse de 14% des prix du pétrole et de 35% des marges de raffinage ; maintien du dollar à un niveau élevé (+ 2%)**

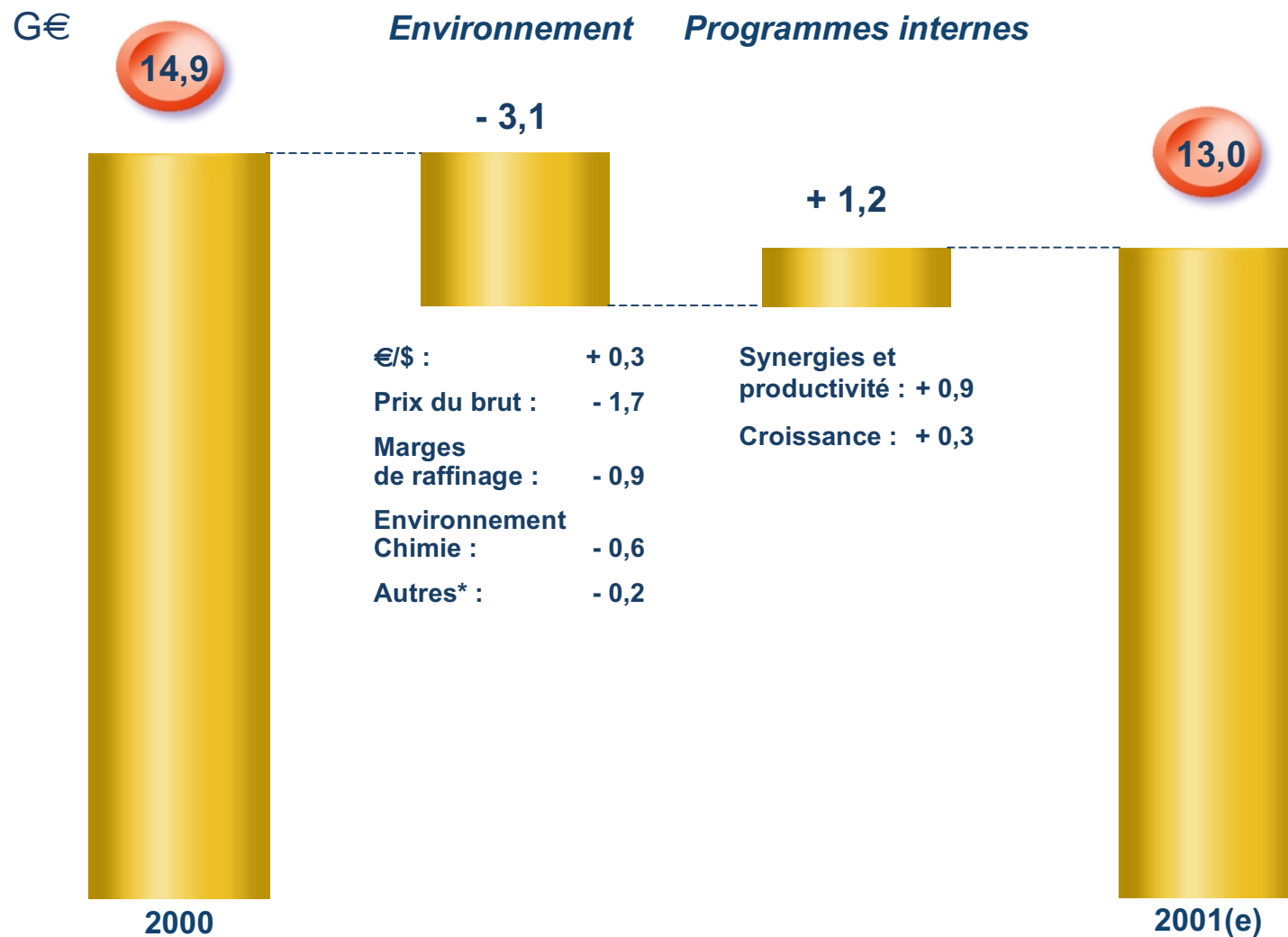


- **Forte dégradation de l'environnement Chimie**

- Baisse continue des marges pétrochimiques
- Chute de 5,8% de la production industrielle aux Etats-Unis en 2001
- Baisse de 4,3% de la production industrielle en Europe en 2001*

* à fin novembre, variation sur 12 mois

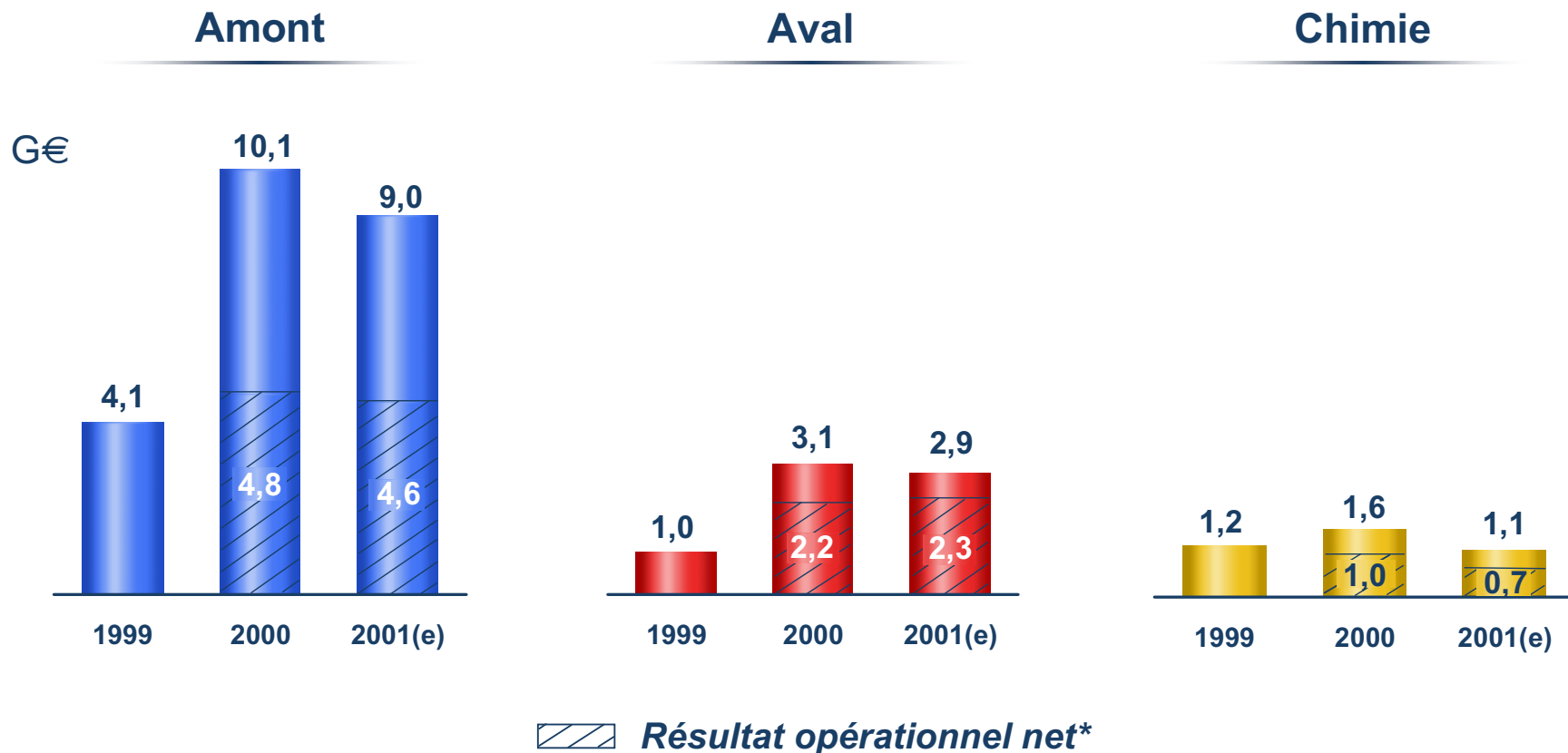
Variation du résultat opérationnel des secteurs



hors éléments non-récurrents

*autres éléments : effet retard gaz positif +0,3 G€ ; combinaison des paramètres -0,4 G€ ; impact des cessions -0,1 G€

Evolution du résultat opérationnel par secteur

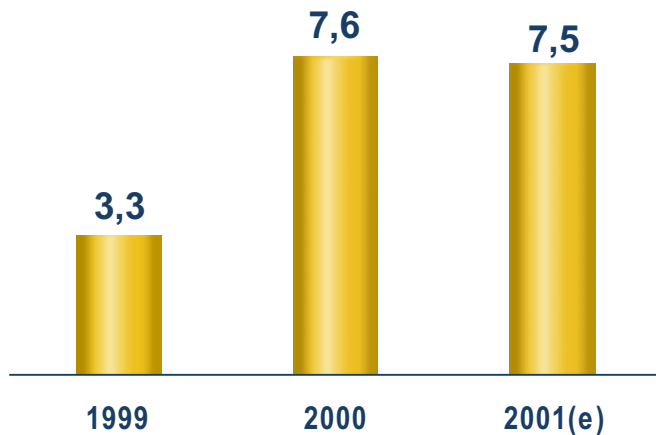


hors éléments non-récurrents, pro forma pour 1999

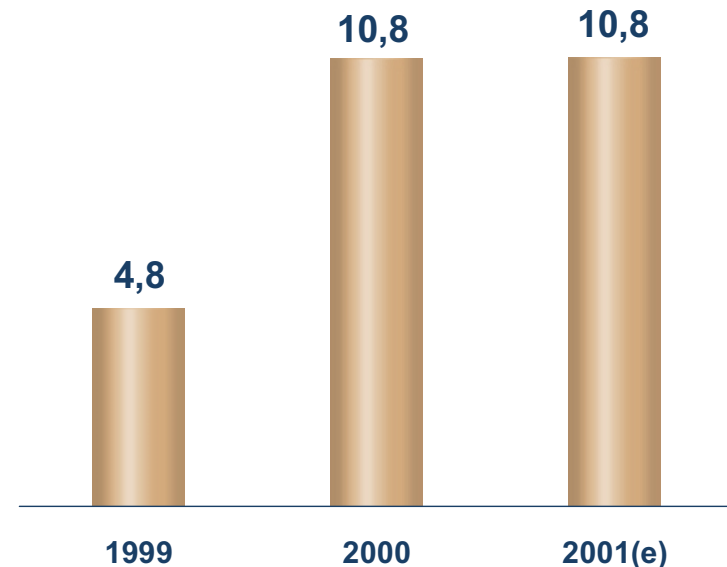
*RO net = RO + résultats des sociétés mises en équivalence + dividendes reçus + autres produits et charges + augmentation des frais financiers capitalisés - impôts (hors impact des frais financiers) - amortissements des goodwills

Evolution du résultat net et du BNPA

Résultat net (G€)
(part du Groupe)



BNPA (€)



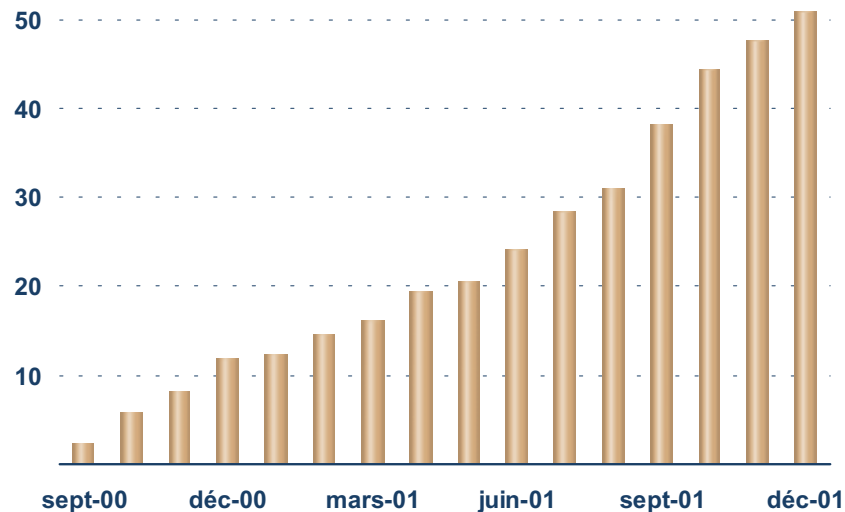
BNPA 2001(e) maintenu au niveau record de celui de l'année 2000

hors éléments non-récurrents, pro forma pour 1999

Objectifs 2001 de rachat d'actions largement dépassés

Rachat de 7% du capital de sept 2000 à déc 2001

millions d'actions rachetées
(cumul)



● Nombre dilué d'actions :

au 31.12.2000 : 708,9 M

au 31.12.2001 : 673,0 M

● Impact relatif des rachats :

+ 2% sur le BNPA 2001

- **Mise en œuvre de plans d'aide aux victimes**
- **Origine de l'explosion toujours indéterminée**
- **Statut de l'usine AZF**
 - Ensemble de l'unité sécurisé
 - Pas de reconstruction sur un autre site
 - Propositions en fonction des résultats des enquêtes
- **Impacts financiers estimés pour le Groupe**
 - Dommages aux tiers au-delà des plafonds des assurances réévalués à 0,6 G€*
 - Pertes d'exploitation et dommages directs : couverts par les assurances

* dans la mesure où la responsabilité de Grande Paroisse serait engagée et porterait sur la totalité des dommages ; montant après impôts

Éléments non-récurrents 2001(e)

Impact après impôts des éléments non-récurrents (G€)

● Plus-values de cession	+ 2,8	[+ 1,4 comptabilisé en résultat net + 1,4 comptabilisé en situation nette*
● Impact usine AZF-Toulouse**	- 0,6	
● Charges de restructuration & FAS 121	- 0,5	
● Autres	- 0,2	
	<hr/>	
	+ 1,5	[+ 0,1 comptabilisé en résultat net + 1,4 comptabilisé en situation nette*

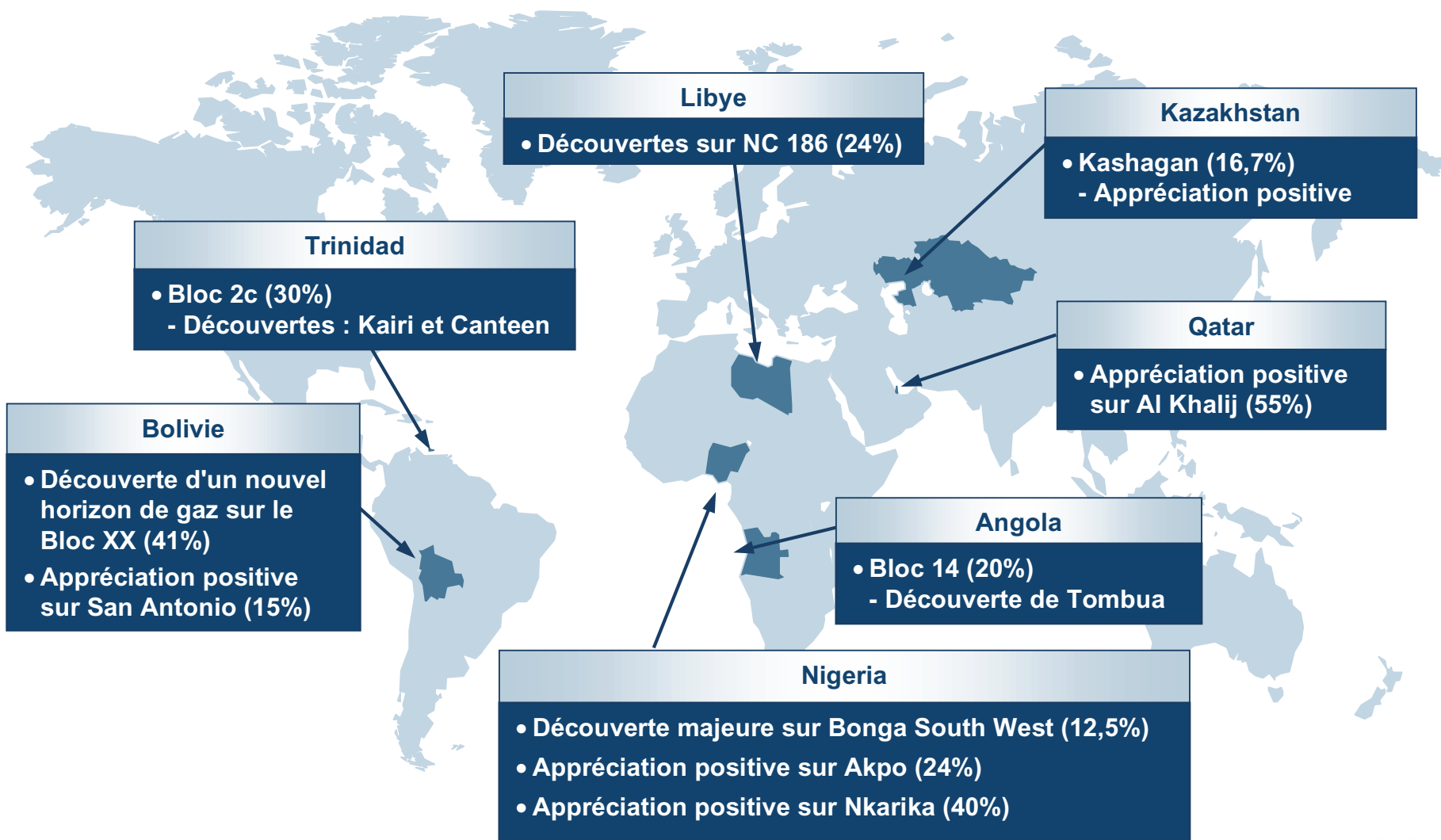
* par application des normes comptables françaises, art. 215

** estimation des dommages aux tiers au delà des plafonds des assurances, dans la mesure où la responsabilité de Grande Paroisse serait engagée et porterait sur la totalité des dommages

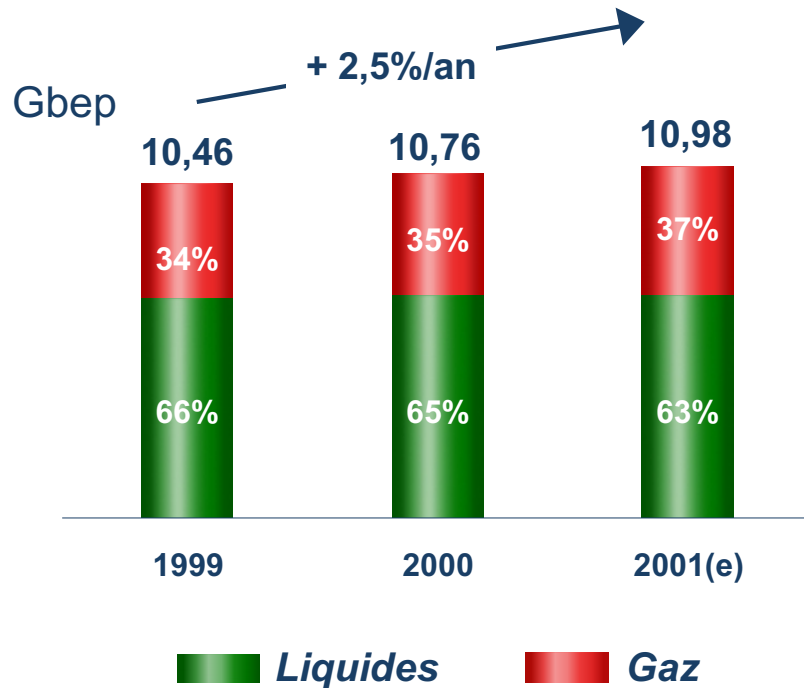
Amont

Résultats préliminaires 2001

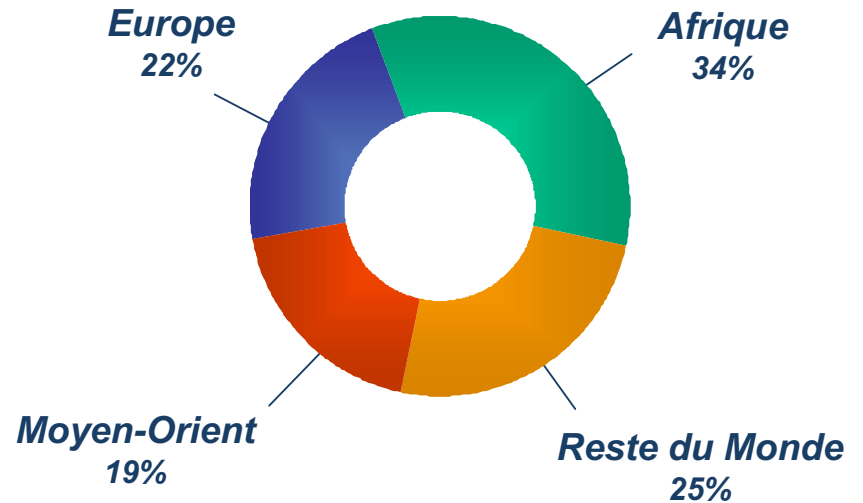
Contribution de l'exploration/appréciation 2001 aux réserves probables : +800 Mbep à un coût inférieur à 1\$/bep



Croissance continue des réserves prouvées



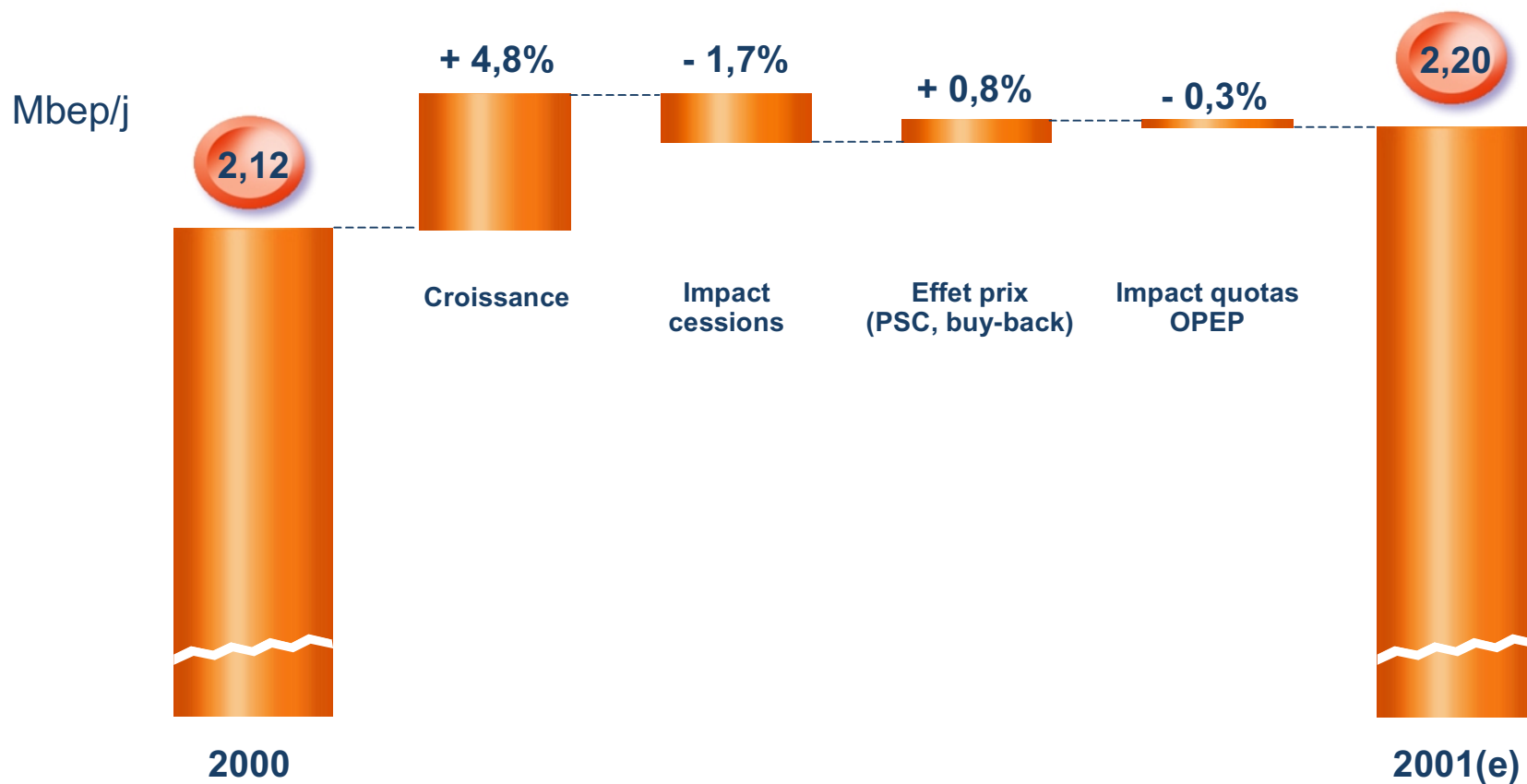
Réserves prouvées 2001(e)



Taux de renouvellement des réserves* = 184%
Coût de renouvellement des réserves* = 3,4 \$/bep

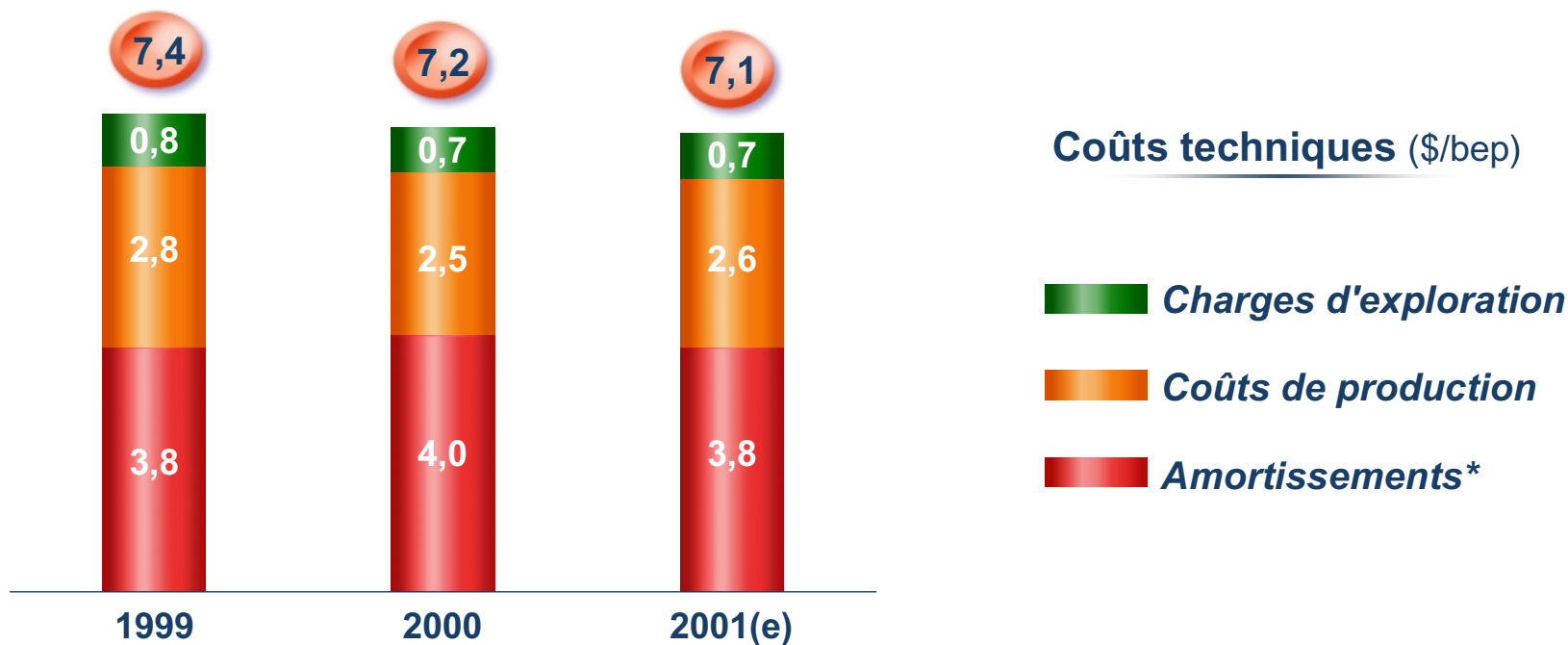
réserves SEC, pro forma pour 1999
*filiales consolidées, moyenne 1999 - 2001(e)

Objectif de production 2001 atteint : 2,2 Mbep/j



Rentabilité des capitaux employés de l'Amont : 27% en 2001(e)

Baisse continue des coûts techniques



production SEC, filiales consolidées, pro forma pour 1999

* hors éléments non-récurrents

Fort niveau d'activité en 2001

Europe

- Royaume-Uni
 - Mise en production de Elgin / Franklin et des Nuggets
 - Développement de Otter lancé
- Norvège
 - Mise en production de Huldra
 - Plan de développement de Snøhvit LNG déposé
- Pays-Bas
 - Mise en production de K4BE

CEI

- Kazakhstan
 - Participation dans Kashagan portée à 16,7%

Moyen-Orient

- Qatar / Emirats
 - Signature de l'accord de partage de production de Dolphin
- Arabie Saoudite
 - Projet Core Venture 3 (30%)

Amériques

- Etats-Unis
 - Développement de Matterhorn lancé
- Venezuela
 - Sincor : construction de l'*upgrader* terminée fin 2001
 - Attribution des champs de gaz de Yucal Placer (69,5%)
- Bolivie
 - Mise en production de San Alberto
- Argentine
 - Développement de Carina/Aries lancé

Afrique

- Angola
 - Mise en production de Girassol
- Gabon
 - Mise en production d'Atora
- Libye
 - Développement du Bloc 137 lancé

Asie

- Indonésie, Myanmar
 - Productions records de gaz

4 projets majeurs : démarrages en ligne avec les objectifs

ELGIN / FRANKLIN (46,2%)
HPIHT : 1 100 bar/190°C

- Démarrages en mars et août 2001
- Plateau de production à 220 kbep/j atteint

SOUTH PARS (40%)
Transport polyphasique de gaz & condensats

- Mise en gaz réalisée
- Démarrage des installations en cours

● Succès techniques dans la réalisation de projets complexes

● Mises en production en ligne avec les budgets

● Impact des 4 projets sur la production future du Groupe : + 300 kbep/j en plateau

SINCOR (47%)
Huile lourde : 8,5° API

- Démarrage de l'upgrader en janvier 2002
- Build-up graduel jusqu'au plateau de 180 kb/j en 2002

GIRASSOL (40%)
Offshore profond : 1 400 m

- Démarrage en décembre 2001
- Production à fin 2001 : 90 kb/j
- Build-up graduel jusqu'au plateau de 200 kb/j mi 2002

▼
Niveau de production de décembre 2001 à 2,39 Mbep/j

Croissance de la production du Groupe de + 10% entre 2001 et 2002 bien engagée

Gaz / Electricité et autres énergies : faits marquants 2001 (1/2)

France

- Développement du réseau de gazoducs haute pression dans le Sud-Ouest ; projets d'interconnexions entre la France et l'Espagne
- Lancement de Powernext, première bourse française d'échange d'électricité

Royaume-Uni

- Participation dans la centrale électrique Humber Power (1 260 MW) portée à 40%
- Recentrage de l'activité sur le marché "Industriel et Commercial", avec une part de marché gaz portée à 12%, et cession des activités transport basse pression et vente aux particuliers

Espagne

- Création d'une société commerciale en joint-venture avec Cepsa (50/50)
- Projet de gazoduc Algérie-Espagne

Thaïlande

- Poursuite des travaux de construction de la centrale électrique de Bang Bo (350 MW ; part. 28%)

Gaz / Electricité et autres énergies : faits marquants 2001 (2/2)

Amérique Latine

- Investissements long terme cohérents avec les positions Amont du Groupe :
 - Finalisation de l'acquisition de gazoducs en Argentine, au Chili et au Brésil
 - Acquisitions en Argentine limitées aux centrales les plus compétitives de Gener : Central Puerto (2 165 MW ; part. 64%) et Piedra del Aguila (1 400 MW ; part. 41%)

Moyen Orient

- Abu Dhabi : extension de Taweelah à 1 300 MW et 380 kt/j d'eau potable (part. 20%) conforme au planning prévu
- Projet Dolphin : signature du contrat de partage de production

Energies Renouvelables

- Création de Photovoltech : production de cellules et de modules photovoltaïques
- Dépôt de demande de permis pour des centrales éoliennes en France (raffinerie de Dunkerque) et en Belgique (offshore Zeebrugge)

Aval

Résultats préliminaires 2001

Aval : faits marquants 2001

Europe

- Adaptation en cours de l'outil de raffinage aux spécifications futures
- Mise aux couleurs TOTAL de l'ensemble des réseaux R.U., Espagne, Pays-bas, Ouest de l'Allemagne et Italie
- Lancement de la carte GR Actys Eurotrafic

France

- Accord TotalFinaElf, Texaco, EDF sur la réalisation d'une unité de cogénération
- Achat de l'activité GPL d'Air Liquide
- Cession à AGIP de stations-service

Etats-Unis

- Cession de la participation dans UDS
- Partenariat avec Delphi pour le développement des technologies de la pile à combustible

Italie

- Achat de stations-service (3^{ème} acteur sur autoroutes avec 8% de part de marché)

Chine

- Accord avec China Merchant dans le GPL

Afrique / Caraïbes

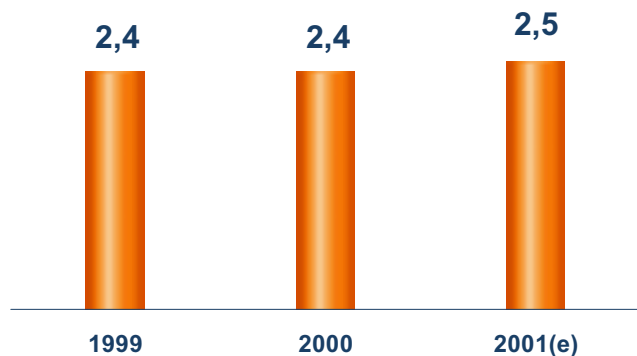
- Acquisition d'intérêts minoritaires de filiales Marketing
- Acquisition des actifs de raffinage et marketing d'ENI en Zambie

Turquie

- Achat des intérêts minoritaires de Total Oil Turkiye

Bonne performance de l'outil industriel

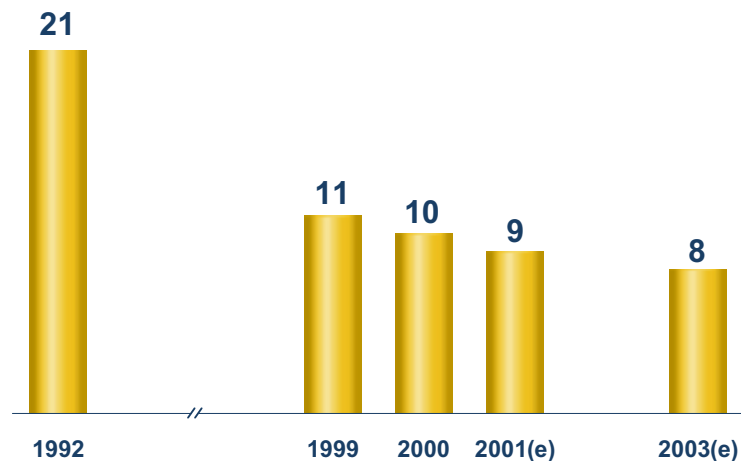
Volumes raffinés* (Mb/j)



Taux d'utilisation des capacités

92% 94% 96%

Point-mort des raffineries européennes (\$/t)**



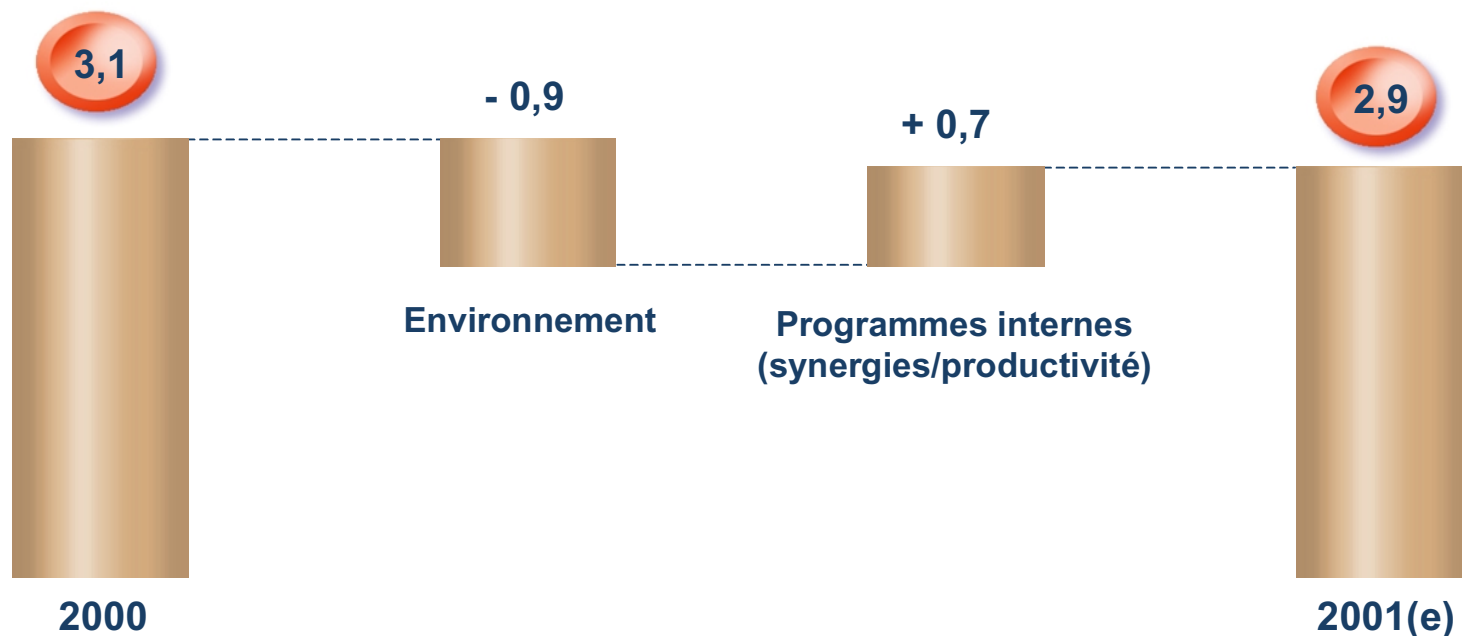
● **Baisse continue du point-mort grâce aux programmes de synergies/productivité**

* y compris quote-part de Cepsa

** grands produits, 92-99 : TotalFina

Bonne performance de l'Aval en 2001

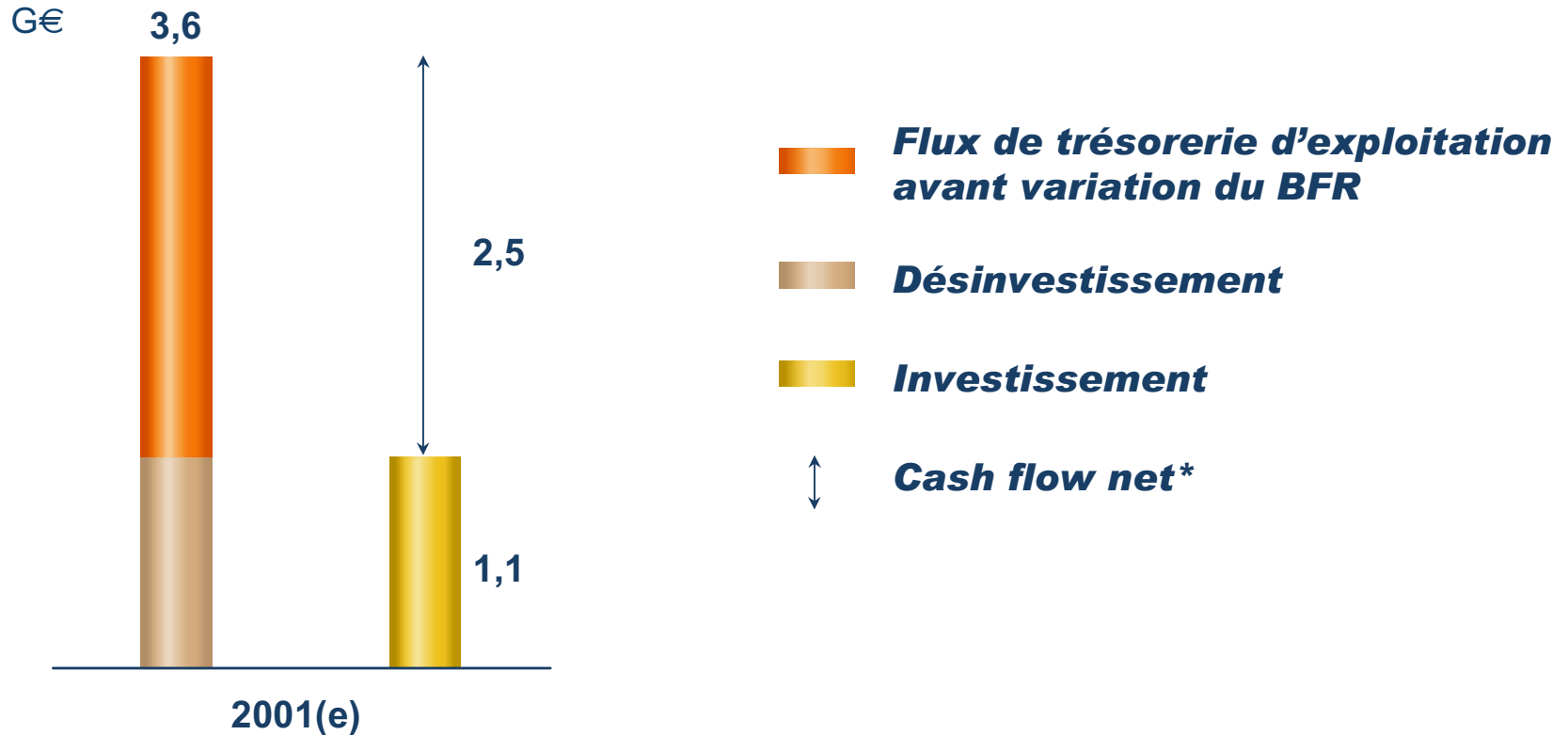
Evolution du résultat opérationnel (G€)



- **L'accélération de la réalisation des programmes internes a fortement atténué l'impact négatif du repli des indicateurs de marché**

Rentabilité des capitaux employés de l'Aval : 21% en 2001(e)

Niveau très élevé du cash flow net de l'Aval en 2001



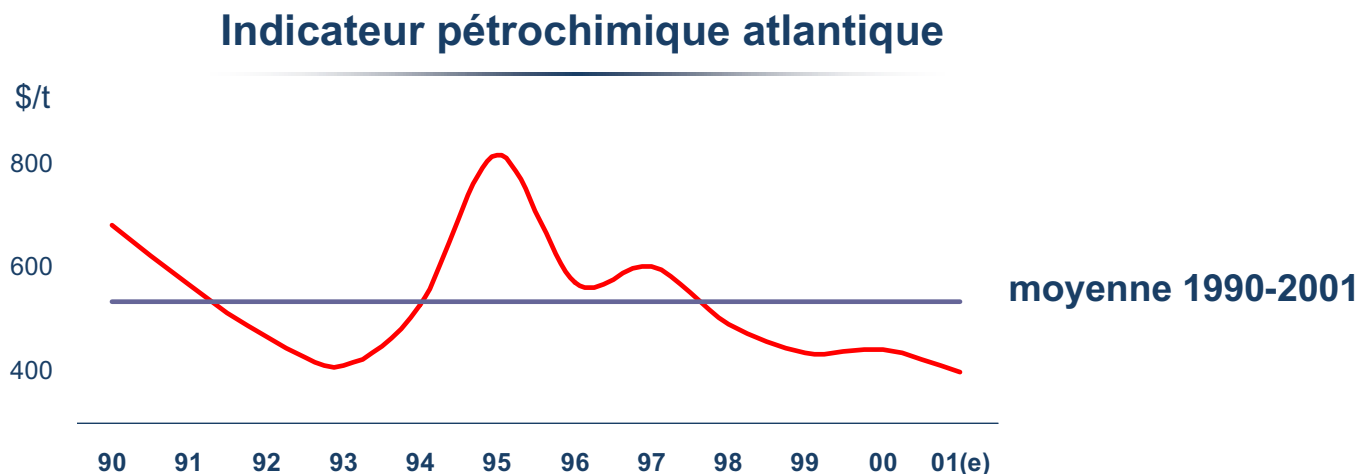
*avant variation du BFR

Chimie

Résultats préliminaires 2001

Environnement Chimie très dégradé

● Marges dégradées



● **Ralentissement économique aux Etats-Unis et, dans une moindre mesure, en Europe**

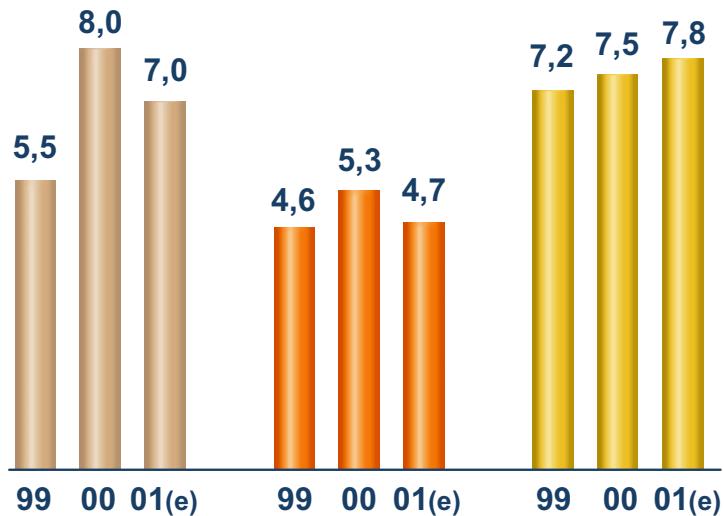
● **Prix élevés de l'énergie**

Rentabilité des capitaux employés de la Chimie* : 7% en 2001(e)

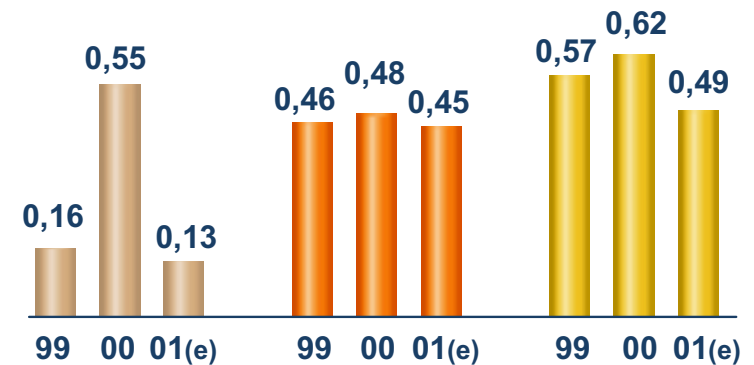
*hors amortissement des goodwills

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 volumes et des marges dans la Pétrochimie**
- **Stabilité des résultats des Intermédiaires hors cessions**
- **Acquisitions ciblées dans les Spécialités**
Conjoncture économique défavorable aux Etats-Unis

Chimie : développement des activités en 2001

Europe

- Pétrochimie
 - Extension de Carling en pétrochimie de base et polystyrène
 - Extension de Feluy en polypropylène
- Intermédiaires et Spécialités
 - Extension de Carling en Acryliques
 - Acquisition de Croda dans les Résines au Royaume-Uni

Moyen-Orient

- Pétrochimie
 - Démarrage de Qatar Vinyl Company
 - Projet de construction d'un craqueur éthane associé au projet Dolphin
 - Participation au projet pétrochimique en aval du projet "Core Venture 3" en Arabie Saoudite

Etats-Unis

- Pétrochimie
 - Démarrage du vapocraqueur de Port Arthur (TX)
 - Extension à Carville (LA) en polystyrène
- Intermédiaires et Spécialités
 - Intégration des acquisitions réalisées en 2000 par Hutchinson, dans les activités Adhésifs, Résines et Métallisation

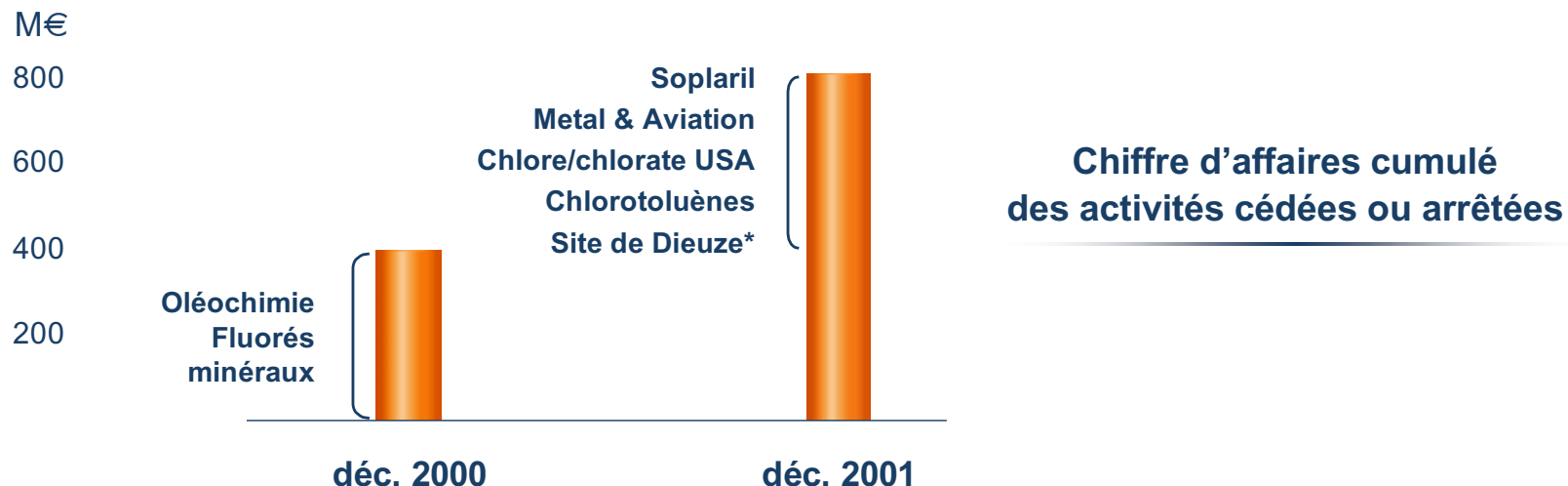
Asie

- Intermédiaires et Spécialités
 - Résines : acquisition de Dynomer en Malaisie
 - Métallisation : lancement d'une nouvelle unité à Taïwan

Pétrochimie : concentration de la croissance sur les grands sites industriels
Intermédiaires et Spécialités : concentration sur les activités rentables à fort potentiel

Cessions et restructurations en cours

Programme de désinvestissements engagé



Plans de restructuration en place

- Convergence des systèmes d'information
- Recentrage R&D : suppression d'un centre de recherche (-300 postes)
- Sièges sociaux : plans de pré-retraite à Paris et Philadelphie (-300 postes)
- Sites industriels : en cours

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

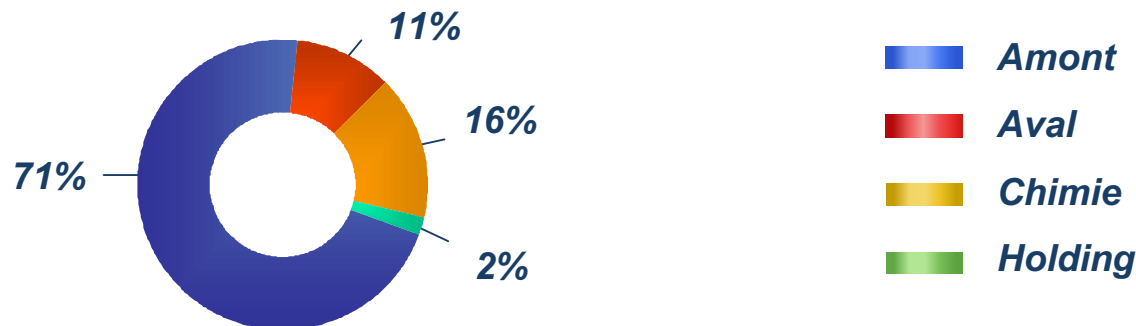
*arrêt de production projeté des compounds polypropylène et de la chimie minérale

Synthèse

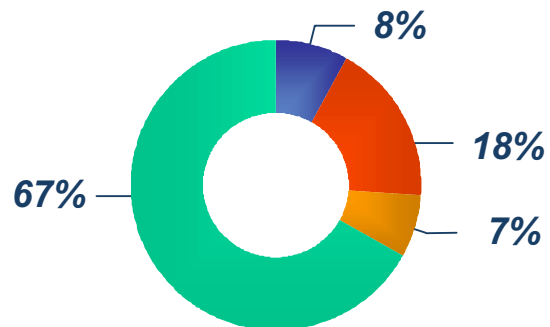
Résultats préliminaires 2001

Investissements et cessions 2001(e)

Investissements 2001(e) : 9,8 G€



Désinvestissements 2001(e) : 6,2 G€*



● Holding :

- Titres Sanofi-Synthélabo**, Cogema et autres participations financières

● Secteurs :

- Actifs Aval demandés par la Commission Européenne
- Actifs non stratégiques Amont et Chimie

* aux prix de cession et y compris remboursement de prêts long-terme

** participation ramenée à 26,1% au 31.12.01 et valorisée à 16 G€

Une année 2001 satisfaisante malgré un environnement pétrolier moins favorable

● Objectifs 2001 atteints

- Production d'hydrocarbures de l'année à 2,2 Mbep/j
- Réalisation des programmes internes en avance par rapport aux objectifs annoncés
- Objectifs de désinvestissements et de rachat d'actions dépassés
- Réduction du ratio d'endettement de 33% fin 2000 à 32% fin 2001(e)

● Rentabilité des actifs maintenue à un niveau élevé

- ROCE estimé des secteurs* : 20%
- Rentabilité estimée des fonds propres : 24%

* hors amortissement des goodwills Chimie

Sensibilités des résultats 2002 aux variations des paramètres d'environnement

	Variation	Sensibilités 2002(e)*		
		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 €

* sensibilités annuelles 2002, 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

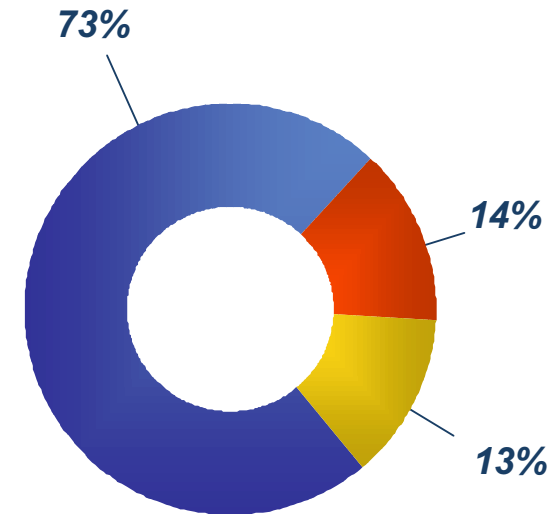
Poursuite en 2002 d'un programme ambitieux d'investissements à 9,7 G€

● **Priorité à la croissance de l'Amont**

- Programme d'exploration reconduit à 750 M\$
- Critères d'investissements stricts pour les développements (point-mort des projets inférieur à 10 \$/bep)

● **Maintien des investissements dans l'Aval à un niveau modéré**

● **Développements concentrés sur les activités rentables et à fort potentiel dans la Chimie**



- **Forte croissance des productions : +10% par rapport à 2001**
- **Poursuite d'importants programmes de synergies/productivité**
- **Bonne résistance des résultats à la variation des paramètres d'environnement**
- **Programme de désinvestissement 2002 de l'ordre de 2 G€**
- **Amélioration du résultat net par action avec un programme de rachats d'actions qui sera poursuivi en 2002**

Bon positionnement du Groupe face aux aléas de la conjoncture