

Résultats 2002 & Perspectives

Paris, le 20 février 2003

Communication Financière - www.totalfinaelf.com

Résultats

Bonne résistance des résultats dans un environnement moins favorable qu'en 2001

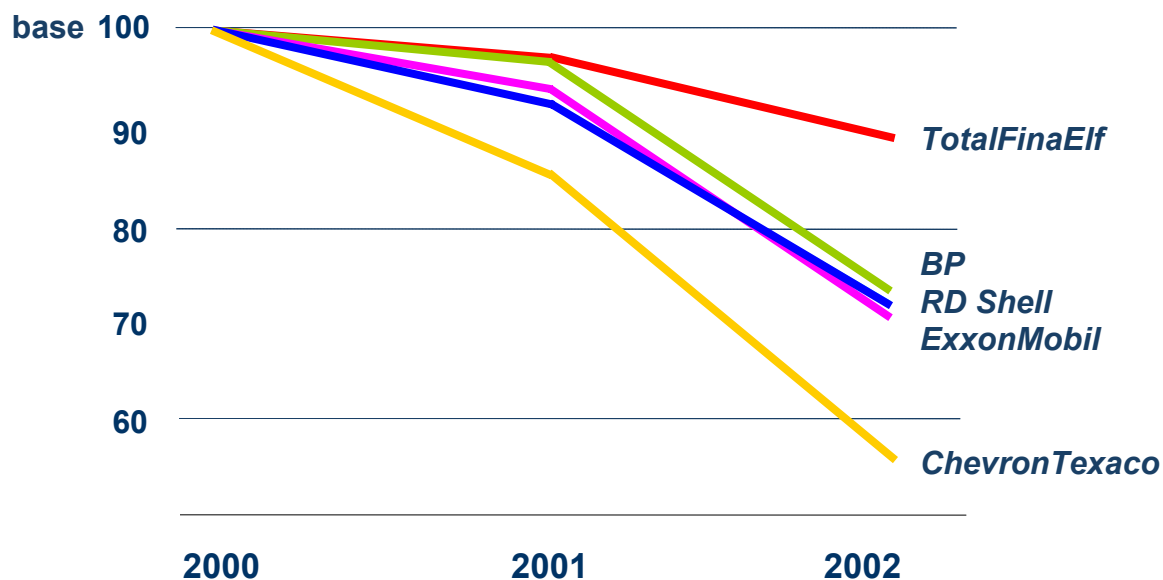
4T02	4T01	Variation	€	2002	2001	Variation
26,9	23,7	+ 14%	● Chiffre d'affaires	102,5	105,3	- 3%
2,89	2,51	+ 15%	● Résultat opérationnel des secteurs hors éléments non-récurrents	11,00	13,12	- 16%
1,46	1,36	+ 7%	● Résultat opérationnel net des secteurs hors éléments non-récurrents	5,87	7,56	- 22%
1,61	1,42	+ 13%	● Résultat net (part du Groupe) hors éléments non-récurrents	6,26	7,52	- 17%
1,37	0,65	+ 111%	● Résultat net (part du Groupe)	5,94	7,66	- 22%
2,44	2,11	+ 16%	● Bénéfice net par action (€) hors éléments non-récurrents	9,40	10,85	- 13%
658,4	676,1	- 3%	● Nombre moyen pondéré dilué d'actions (M)	666,1	693,2	- 4%
28,6%	30,9%	-	● Ratio d'endettement*	28,6%	30,9%	-
-	-	-	● Rentabilité des fonds propres**	20%	24%	-

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

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

Plus forte résistance du BNPA* parmi les majors

Evolution des BNPA* (\$)



BNPA* TotalFinaElf

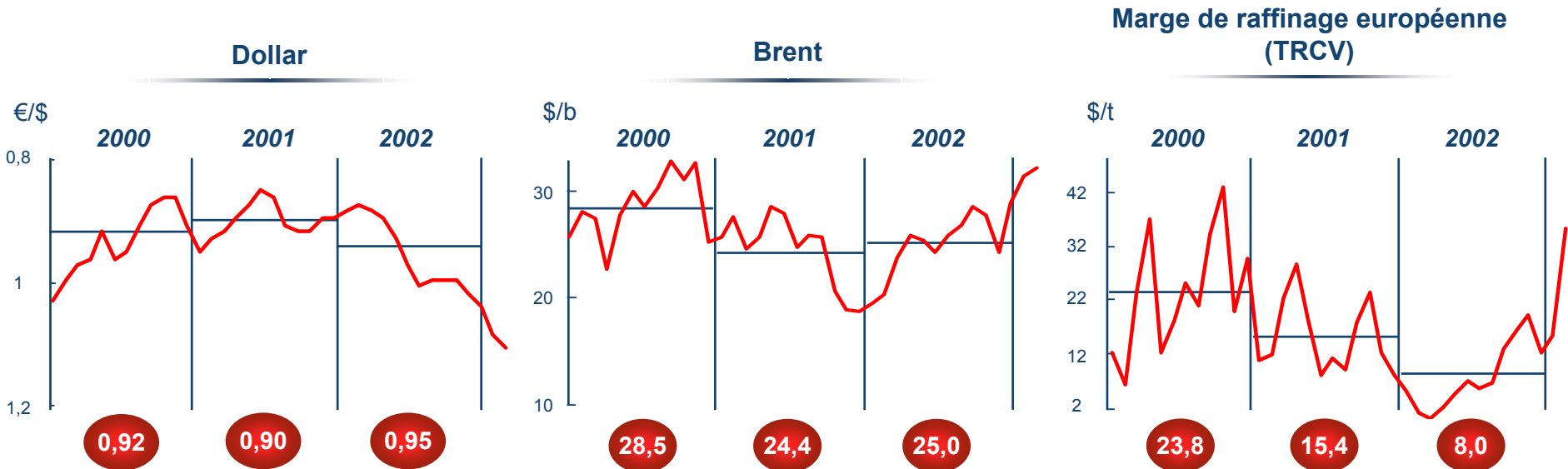
2000	9,98 \$
2001	9,71 \$
2002	8,89 \$

source : chiffres publiés par les sociétés

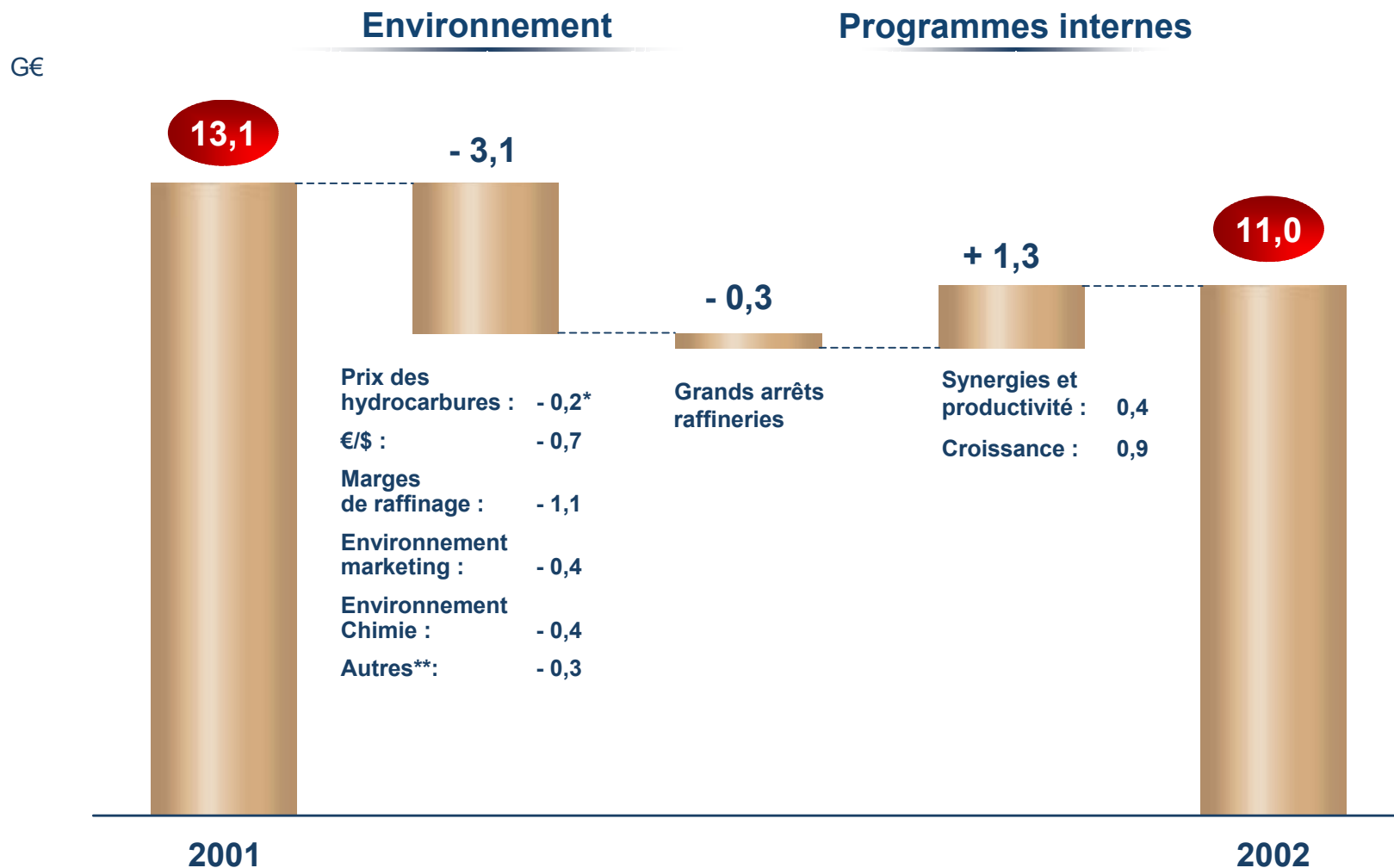
* bénéfice net par action hors éléments non-récurrents

Recul de l'environnement pétrolier en 2002 vs 2001

- **Baisse de 5% du dollar par rapport à l'euro**
- **Légère appréciation du prix du brut, baisse des prix du gaz**
- **Forte dégradation de la marge de raffinage européenne : - 48%**
- **Environnement pétrochimique particulièrement déprimé en Europe**



Variation du résultat opérationnel des secteurs

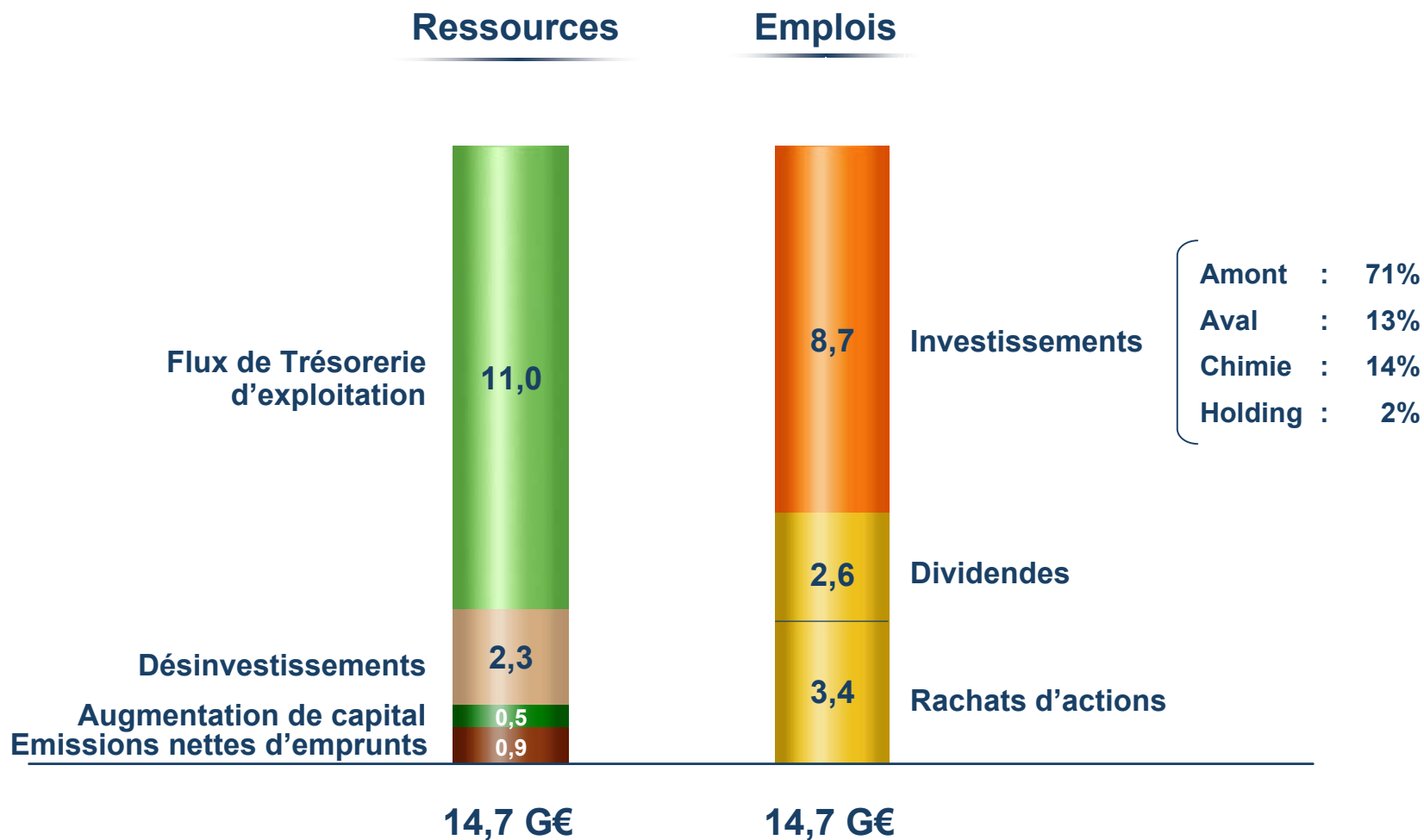


hors éléments non-récurrents

* prix du brut : + 0,3 G€ ; effet gaz : - 0,5 G€

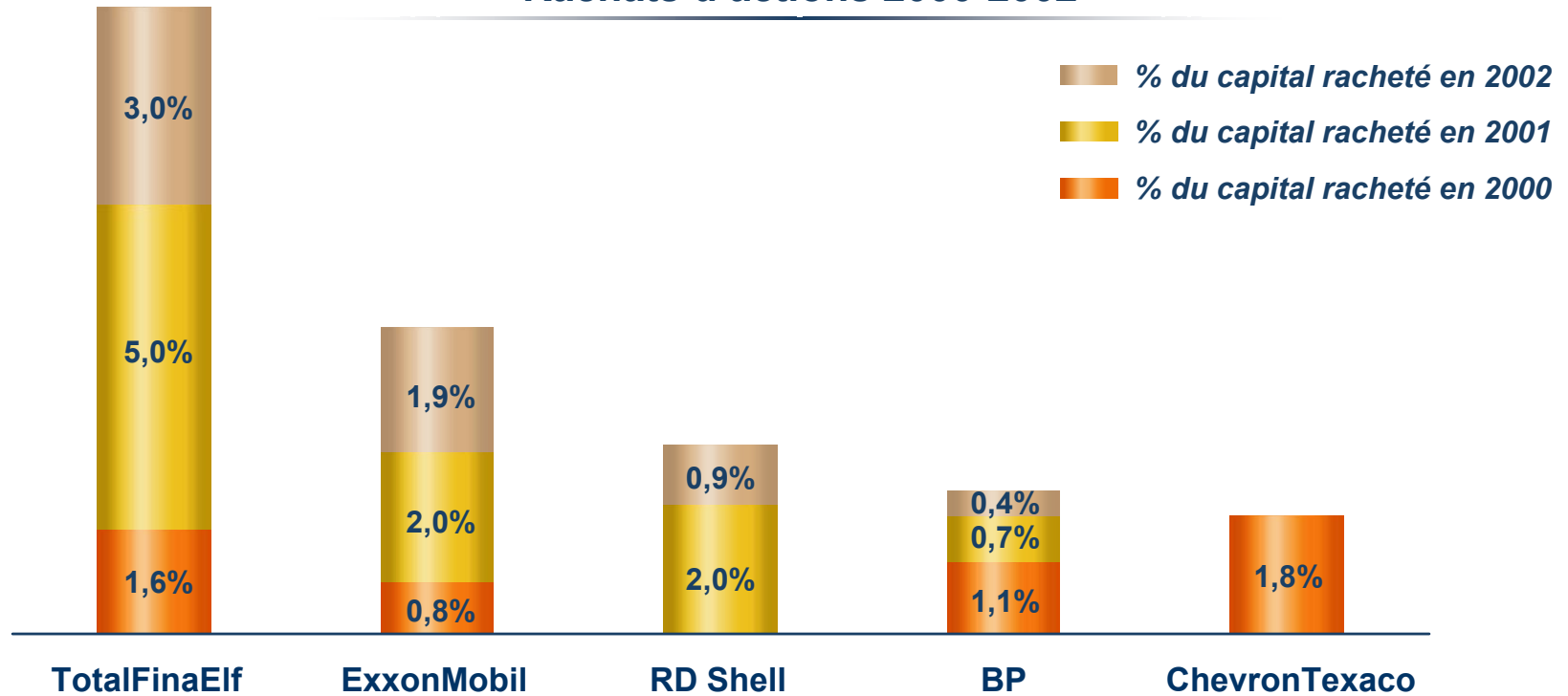
** autres éléments : shipping : - 0,1 G€ ; autres Aval : - 0,2 G€

Allocation des ressources en 2002



Niveau de rachat d'actions le plus élevé parmi les majors

Rachats d'actions 2000-2002

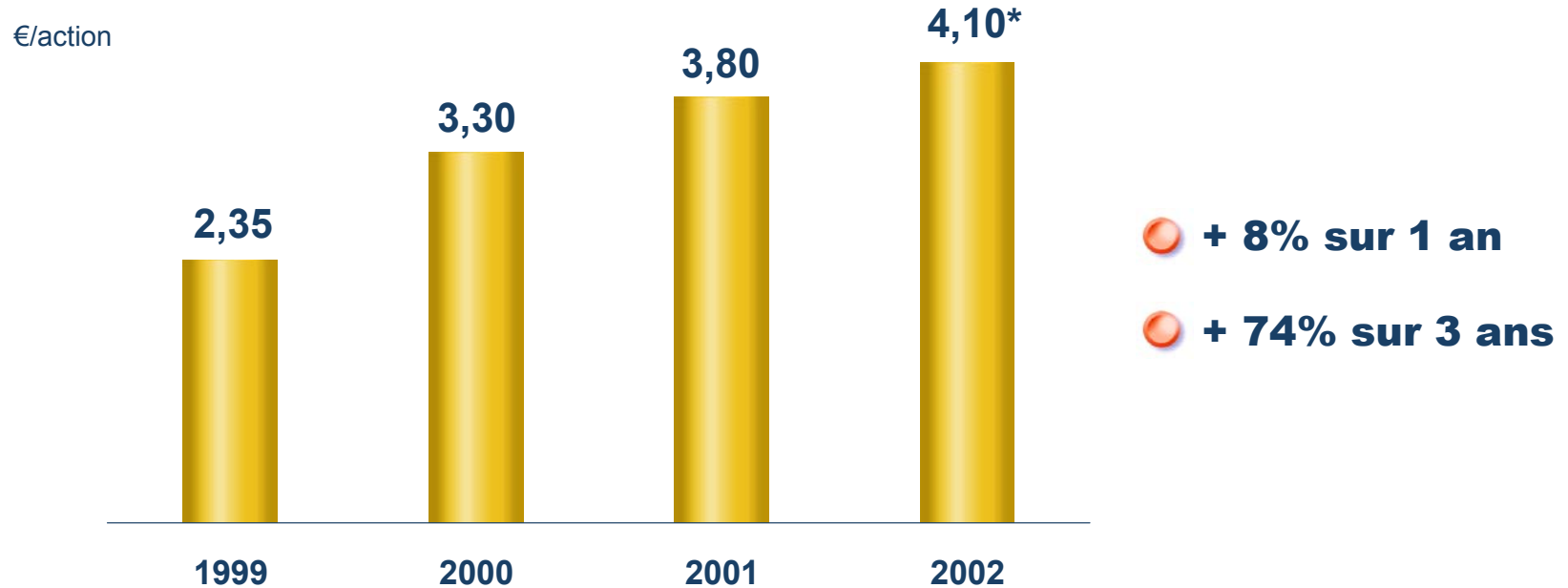


Impact relatif des rachats réalisés depuis 2000 : +5% sur le BNPA 2002

Rachats effectués en janvier 2003 : 0,7% du capital

nombre d'actions rachetées hors achats en couverture de plans d'options / nombre moyen d'actions en circulation de l'année
calculs réalisés sur la base des données publiées par les sociétés

Poursuite d'une forte progression du dividende



Taux de distribution porté de 35% à 44% entre 2001 et 2002
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 6 mai 2003

Mesure de la rentabilité : passage du ROCE au ROACE

$$\text{ROCE} = \frac{\text{résultat opérationnel net}^*}{\text{capitaux employés en début de période}}$$

$$\text{ROACE} = \frac{\text{résultat opérationnel net}^*}{\text{capitaux employés moyens sur la période}}$$

● Performance de chacun des secteurs et du Groupe désormais présentée sur la base du ROACE

- Comparaison plus facile avec les autres majors
- Réduction des écarts liés à la conversion en euros, à des dates différentes, des résultats opérationnels nets et des capitaux employés exprimés dans des devises autres que l'euro

● Impact du changement d'indicateur pour TotalFinaElf dans les prochaines années :

- Environ - 0,7% pour le secteur Amont qui poursuit sa croissance
- Pas d'impact significatif pour les autres secteurs

● Très bonne performance de TotalFinaElf en 2002 : ROACE du Groupe à 15% contre 13% et 14% pour BP et Shell

ROACE 2002 non disponible pour ExxonMobil et ChevronTexaco

* hors éléments non-récurrents et avant amortissement des goodwills Chimie