

Résultats du 1^{er} semestre 2002

Septembre 2002

Communication Financière - www.totalfinaelf.com

Résultats

Réalisations du 1S02 en ligne avec les objectifs annoncés

○ Croissance des productions au 1S02 la plus forte parmi les majors

- Mise en production réussie de 4 projets majeurs (Succès technologiques; budgets et timing respectés)

➔ Croissance des productions de 10% entre 2001 et 2002 confirmée

○ Poursuite des programmes internes d'amélioration du résultat opérationnel : + 0,7 G€ au 1S02

➔ Objectif d'amélioration du résultat opérationnel de 4,8 G€* par an en 2003 confirmé

○ Stricte discipline financière maintenue

- Poursuite du programme de désinvestissement : 1,0 G€ au 1S02
- Ratio d'endettement à 28% au 30/06/02
- Poursuite des rachats d'actions : 10 M d'actions** sur les 8 premiers mois de 2002



*Meilleure résistance du résultat net par action (en \$)*** parmi les majors :*
- 16% entre 2T 01 et 2T 02 contre - 38% en moyenne pour les autres majors
- 26% entre 1S 01 et 1S 02 contre - 47% en moyenne pour les autres majors

* à environnement constant ; €/€ = 1 ; Brent = 17 \$/b ; TRCV = 12 \$/t

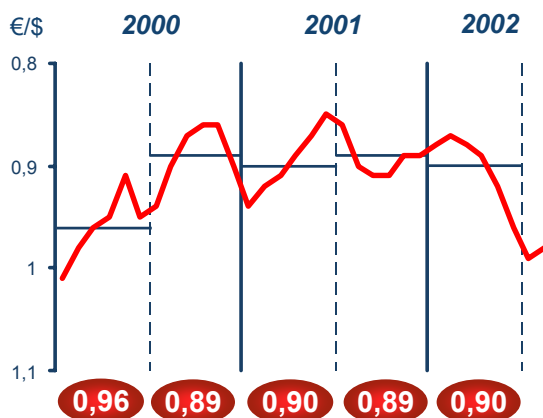
** dont 2,9 M d'actions affectées au plan d'options d'achat

*** hors éléments non-récurrents. Autres majors : ExxonMobil, BP, RD Shell, ChevronTexaco

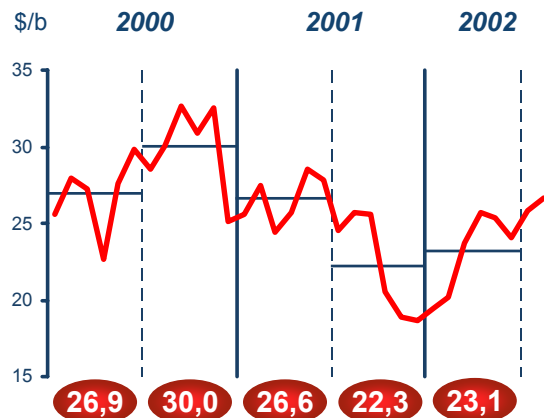
Environnement 2002

- **Stabilité du dollar par rapport à l'euro entre le 1S01 et le 1S02**
- **Prix du brut en repli : - 13% vs 1S01**
- **Marge de raffinage européenne fortement dégradée**
- **Marges pétrochimiques déprimées**

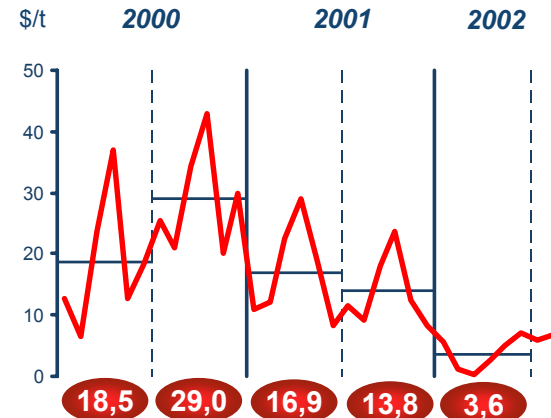
Dollar



Brent



Marge de raffinage européenne (TRCV)

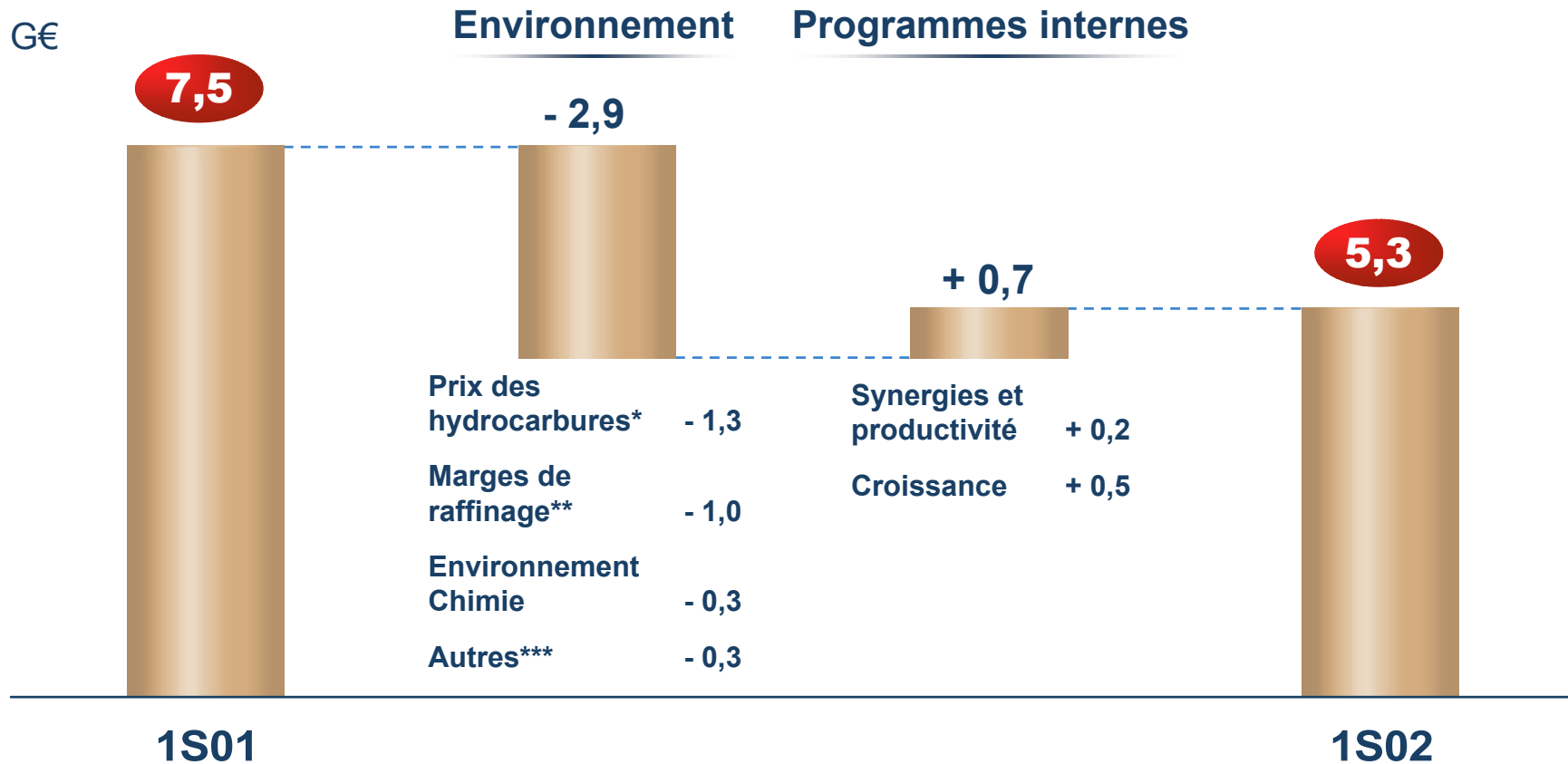


Bonne résistance des résultats au 1^{er} semestre 2002

2T02	2T01	Variation			1S02	1S01	Variation
26,44	28,36	- 7%	Chiffre d'affaires	G€	50,22	55,68	- 10%
2,85	3,78	- 25%	Résultat opérationnel des secteurs hors éléments non-récurrents	G€	5,28	7,53	- 30%
1,53	2,13	- 28%	Résultat opérationnel net des secteurs hors éléments non-récurrents	G€	2,88	4,43	- 35%
1,63	2,13	- 23%	Résultat net part du Groupe hors éléments non-récurrents	G€	3,05	4,33	- 30%
1,50	2,50	- 40%	Résultat net	G€	2,93	4,71	- 38%
673,0	700,1	- 4%	Nombre moyen pondéré dilué d'actions	M	671,7	703,2	- 4%
2,42	3,04	- 20%	BNPA hors éléments non-récurrents	€	4,54	6,16	- 26%
28,2	28,0		Ratio d'endettement* (fin de période)	%	28,2	28,0	

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

Variation du résultat opérationnel des secteurs



**Rentabilité des capitaux employés des secteurs :
14% sur les douze derniers mois**

hors éléments non-récurrents

* dont effet retard gaz négatif (- 0,2 G€)

** dont raffinage US (- 0,1 G€)

*** autres : marges de marketing (- 0,1 G€), shipping (- 0,1 G€), autres Aval (- 0,1 G€)

ROCE calculé du 30/06/01 au 30/06/02

Allocation des ressources au 1^{er} semestre 2002

