

Assemblée Générale

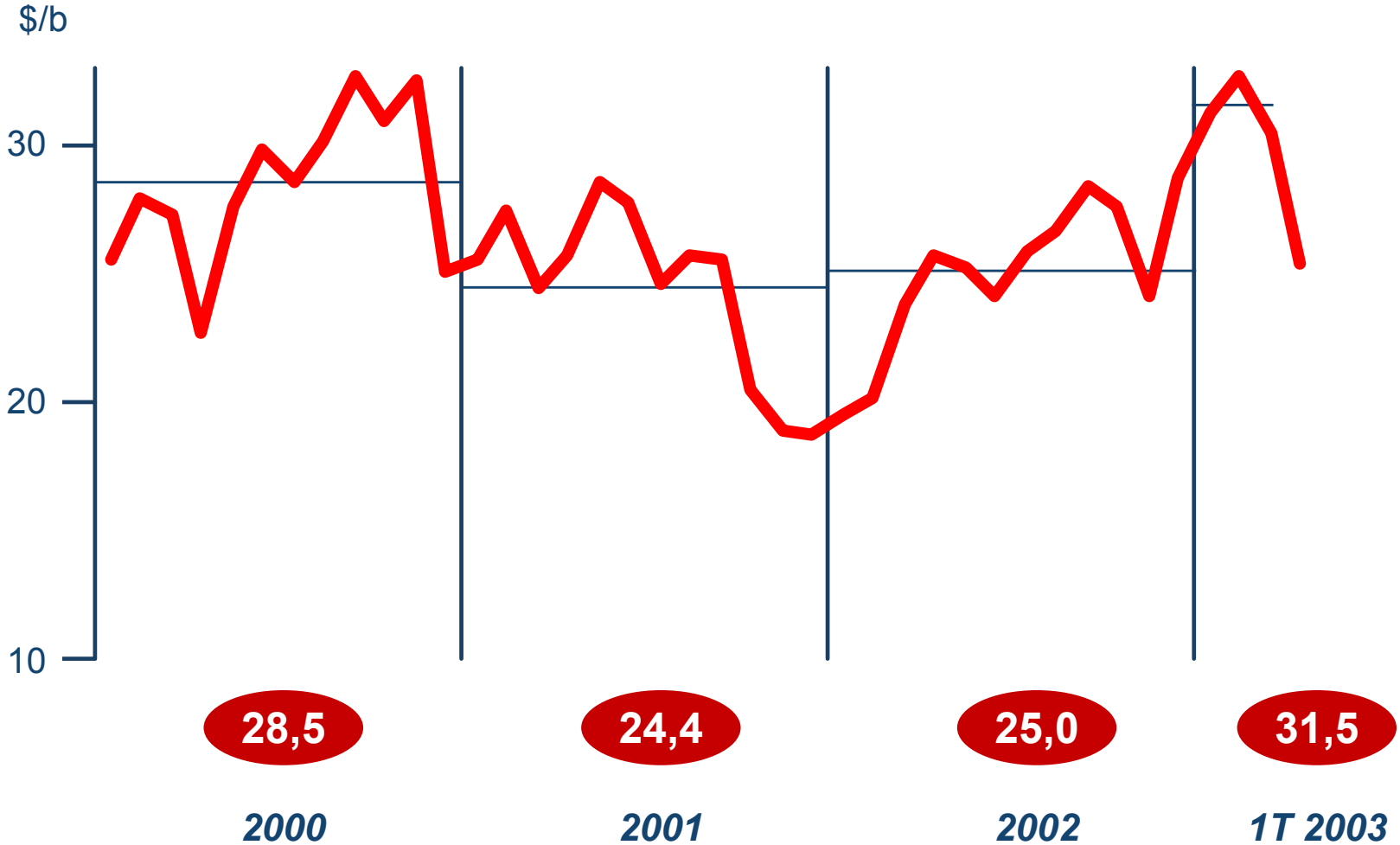
6 mai 2003

Communication Financière - www.totalfinaelf.com

Evolution de l'environnement pétrolier

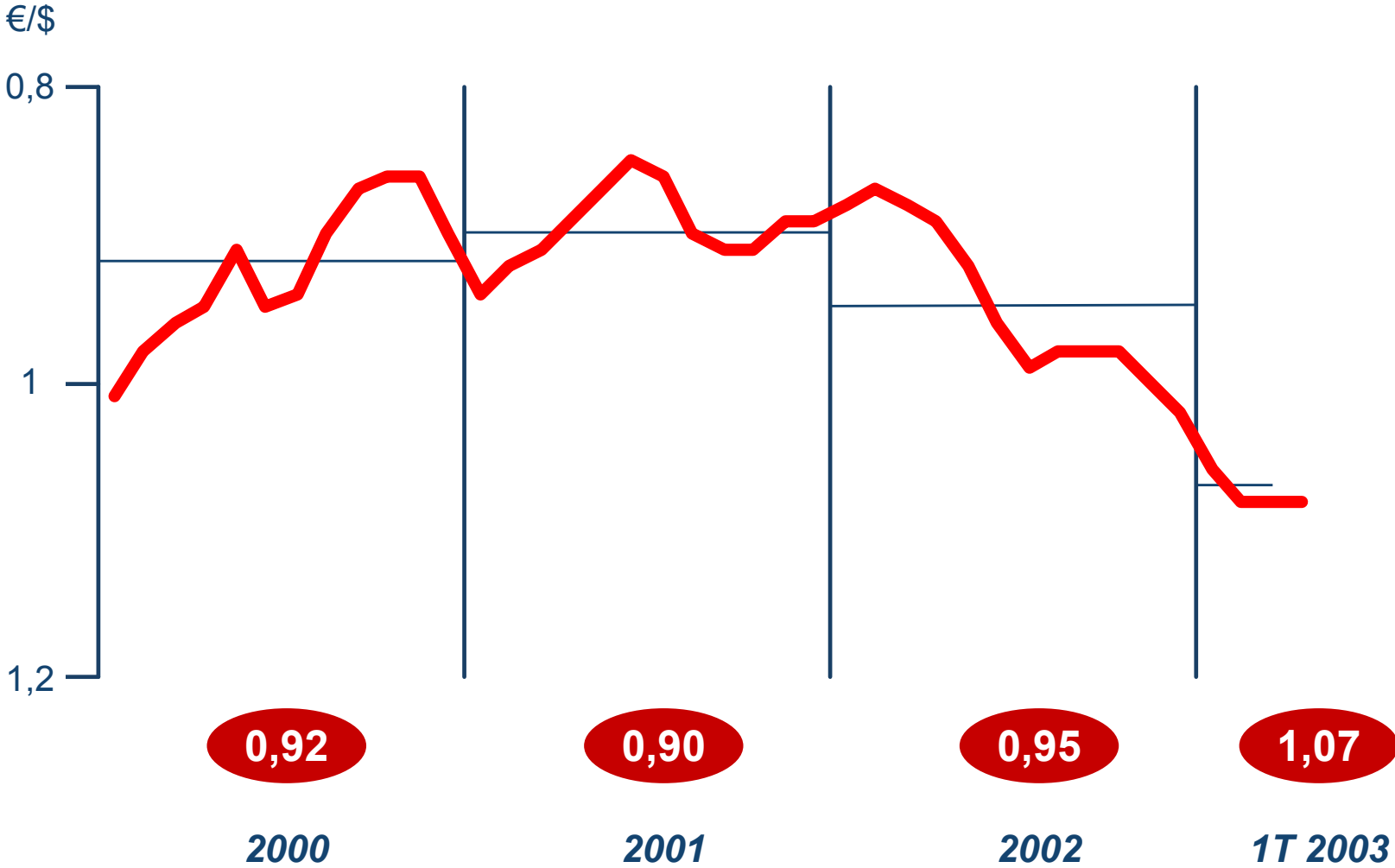
Forte volatilité du prix du pétrole

Brent



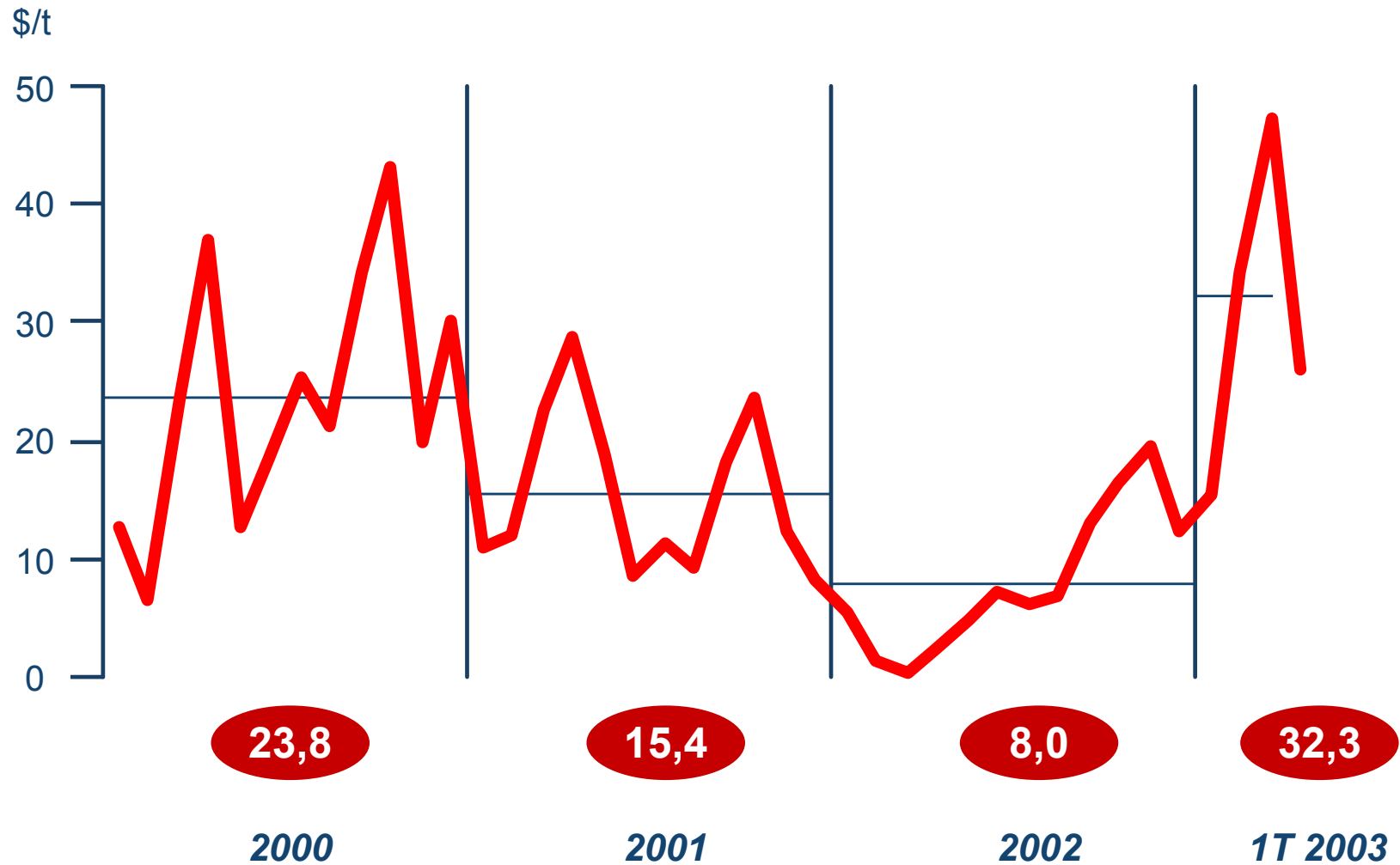
Baisse sensible du dollar par rapport à l'euro

Dollar



Des marges de raffinage européennes contrastées

Marges de raffinage Europe (TRCV)



Résultats

2002 : bonne résistance dans un environnement moins favorable qu'en 2001

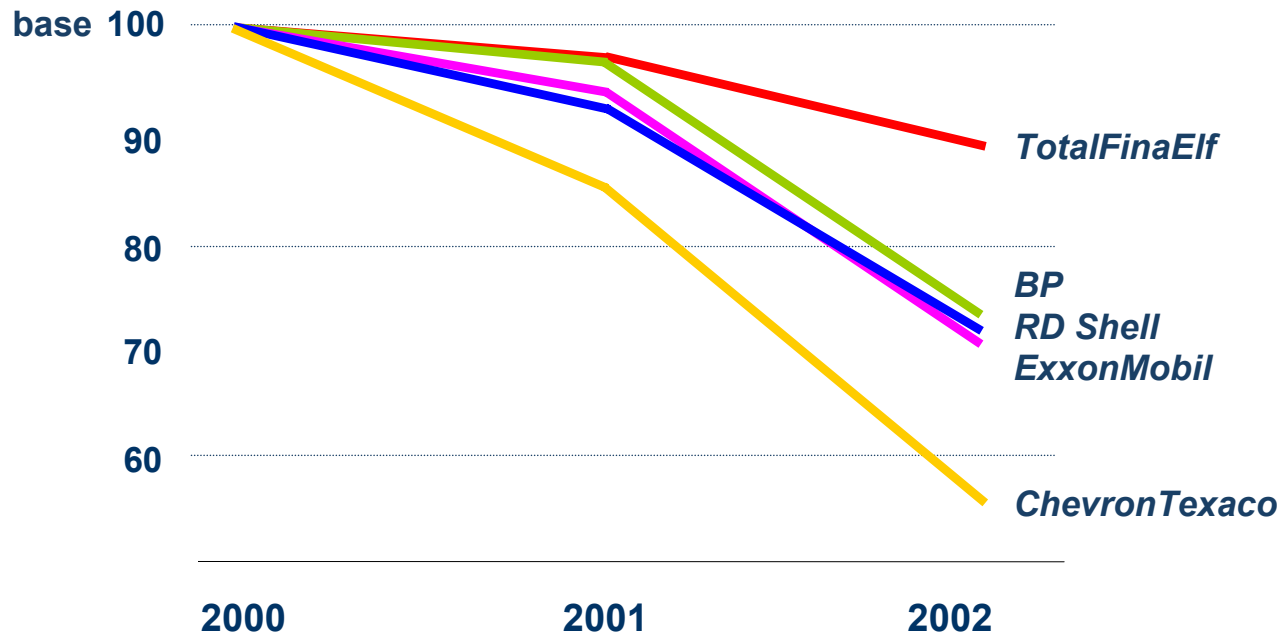
		2002	2001	2000
● Résultat net part du Groupe (hors éléments non-récurrents)	G€	6,26	7,52	7,64
● BNPA (hors éléments non-récurrents)	€	9,40	10,85	10,80
● Résultat net part du Groupe	G€	5,94	7,66	6,90
● Rentabilité des fonds propres*	%	20	24	27
● Ratio d'endettement**	%	29	31	33

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

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

Plus forte résistance du bénéfice net par action* parmi les majors pétroliers

Evolution des BNPA* (\$)



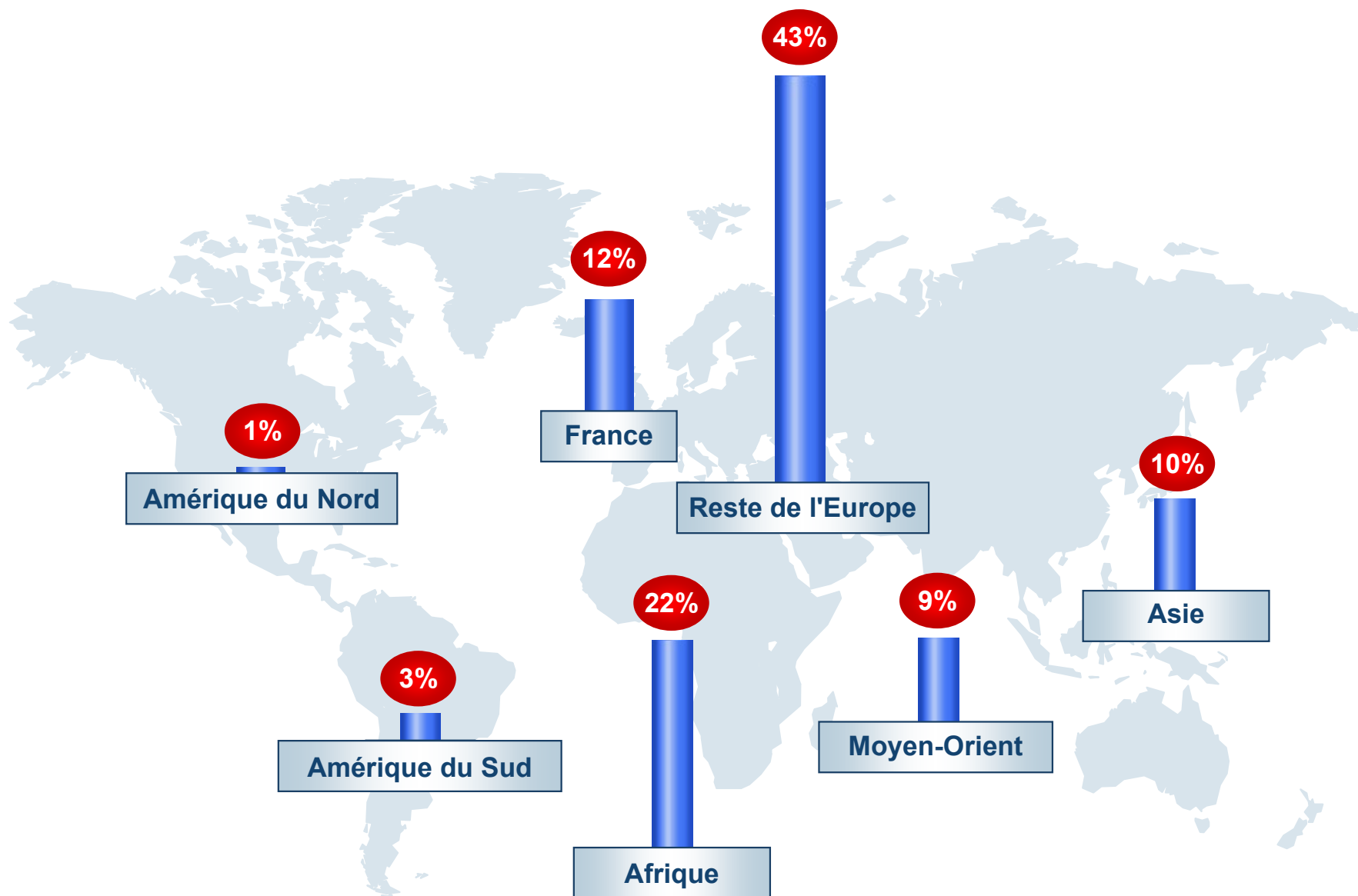
BNPA* TotalFinaElf

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

source : chiffres publiés par les sociétés

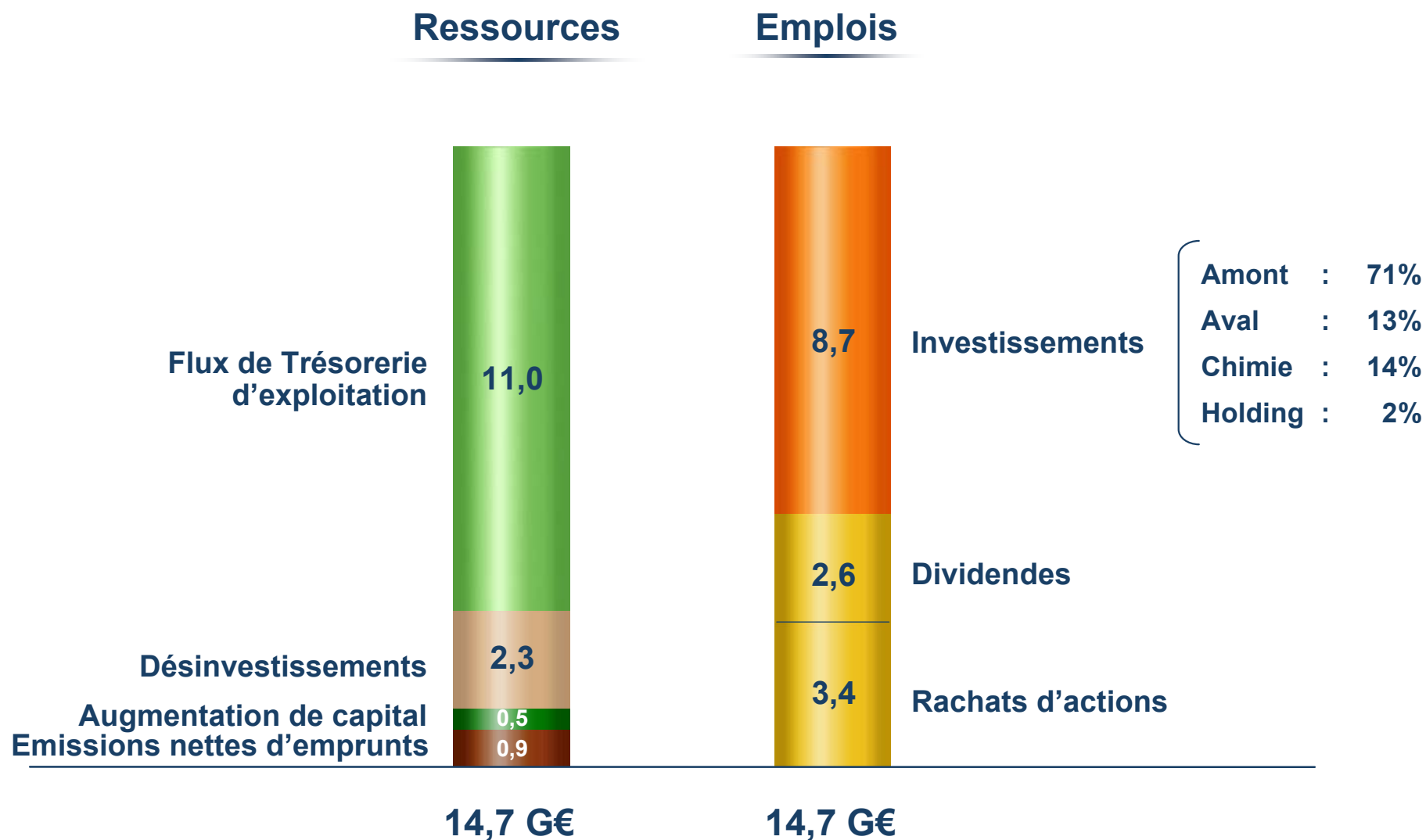
* bénéfice net par action hors éléments non-récurrents

Répartition géographique des résultats



répartition sur la base du résultat opérationnel net des secteurs hors éléments non-récurrents (moyenne 2001-2002)

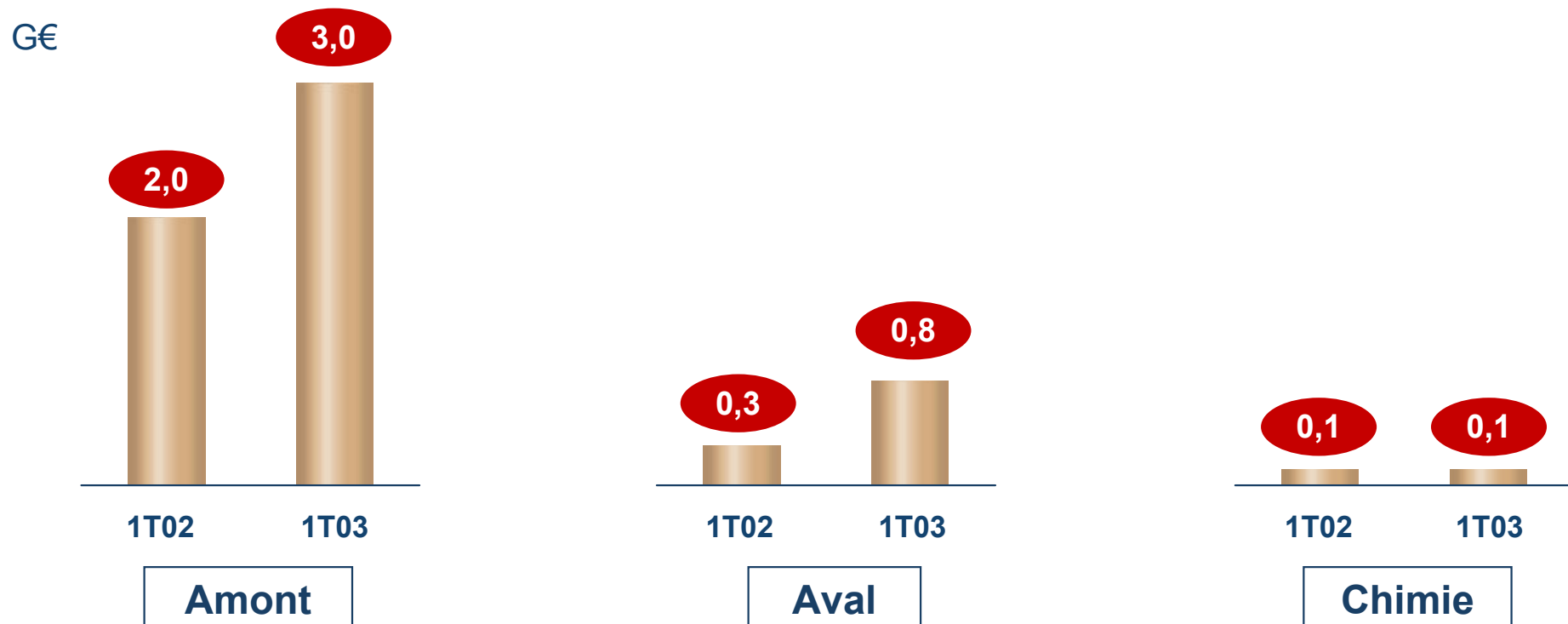
Allocation des ressources en 2002



Forte progression des résultats au 1^{er} trimestre 2003

		1T 2003	1T 2002	Variation
● Résultat opérationnel des secteurs (hors éléments non-récurrents)	G€	3,92	2,43	+ 61%
● Résultat net part du Groupe (hors éléments non-récurrents)	G€	2,12	1,42	+ 49%
● BNPA (hors éléments non-récurrents)	€	3,28	2,12	+ 55%
● Ratio d'endettement	%	22,1	29,5	-

1^{er} trimestre 2003 : résultat opérationnel des secteurs d'activité



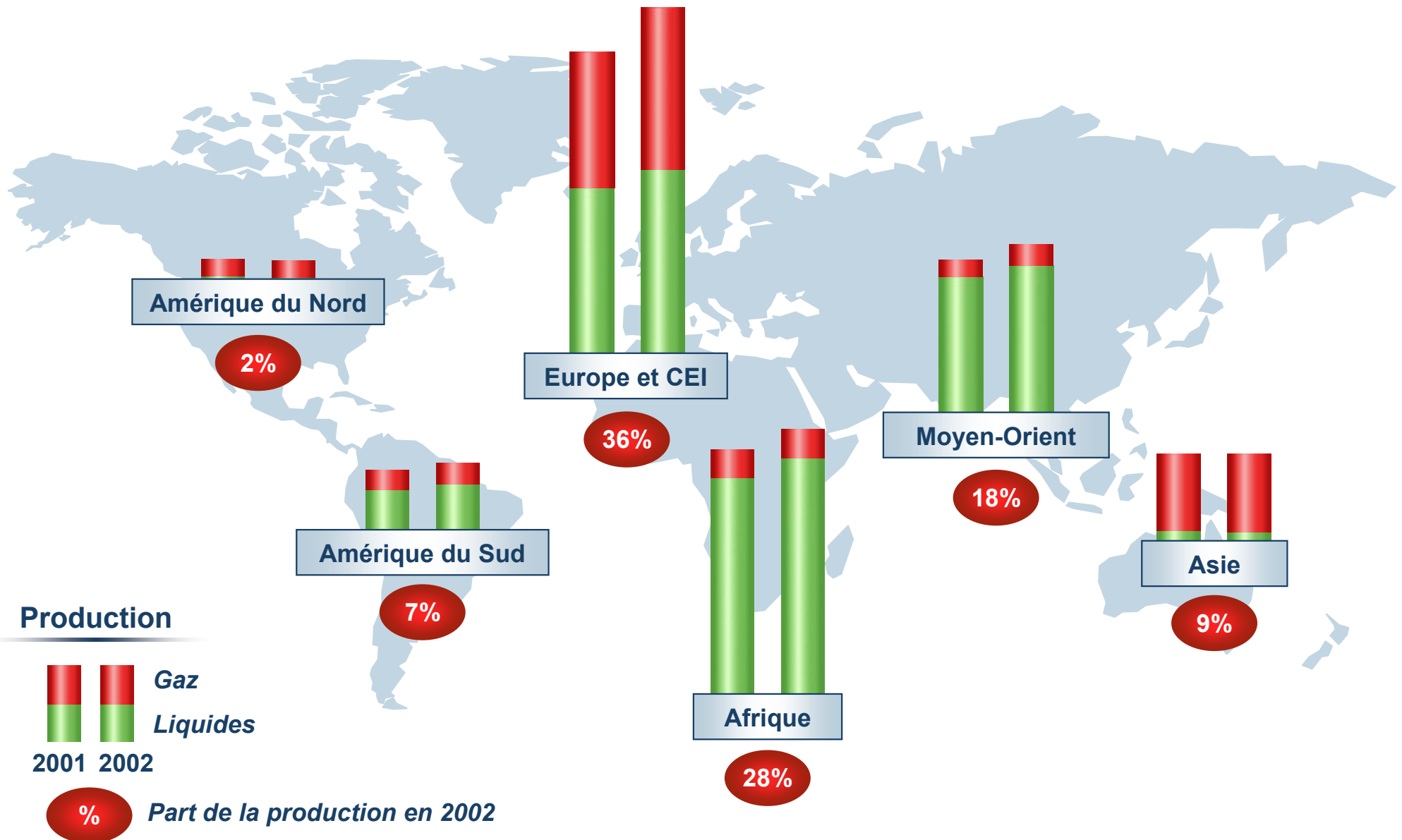
- **Hausse des prix des hydrocarbures**
- **Production en hausse de 5%**

- **Forte remontée des marges de raffinage**
- **Poursuite des programmes d'amélioration des performances**

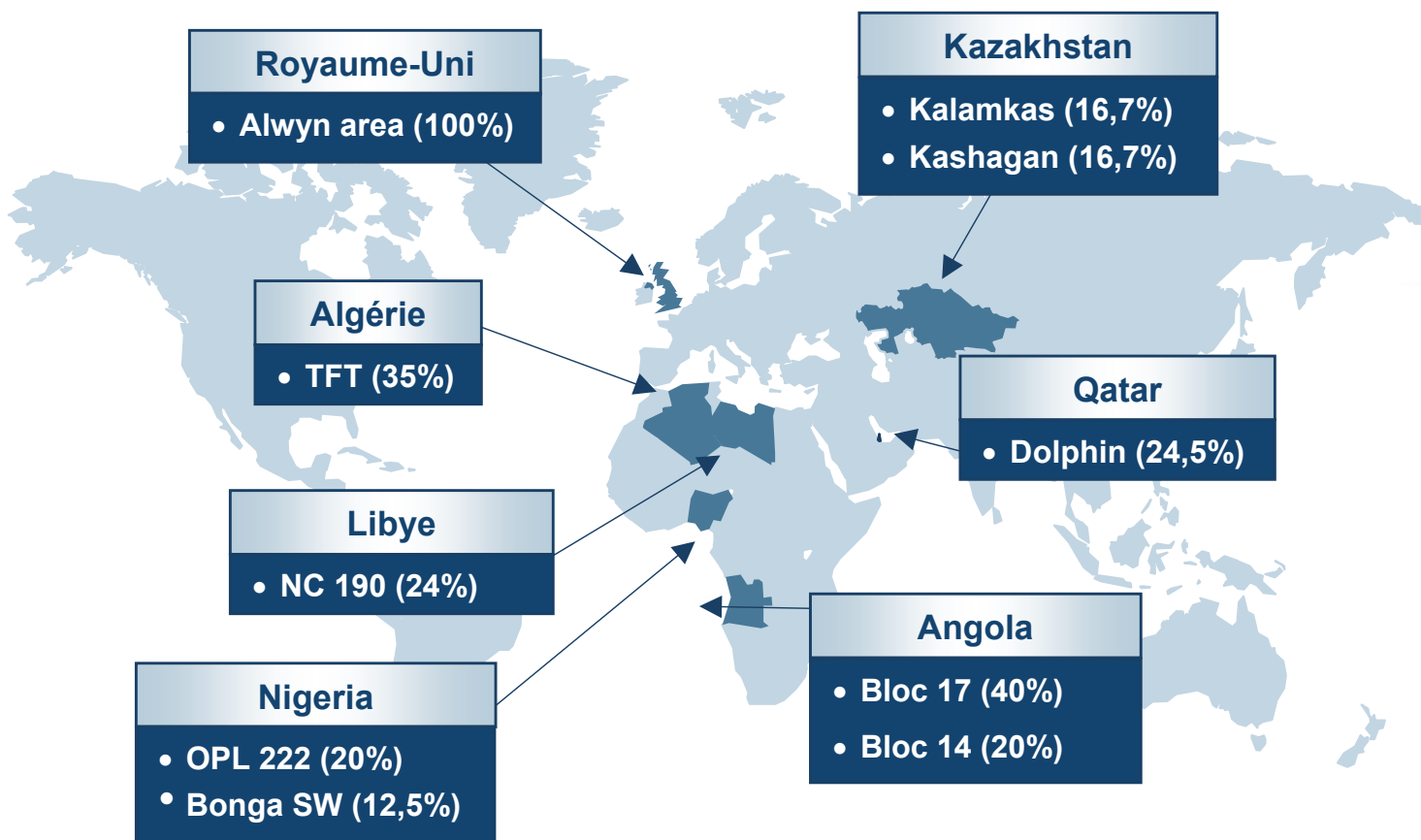
- **Environnement dégradé**
- **Progression des volumes en pétrochimie**
- **Cession de l'activité Peintures**

Amont

Production en hausse de 10% entre 2001 et 2002 à 2,42 Mbep/j



Taux de succès élevé de l'exploration/appréciation



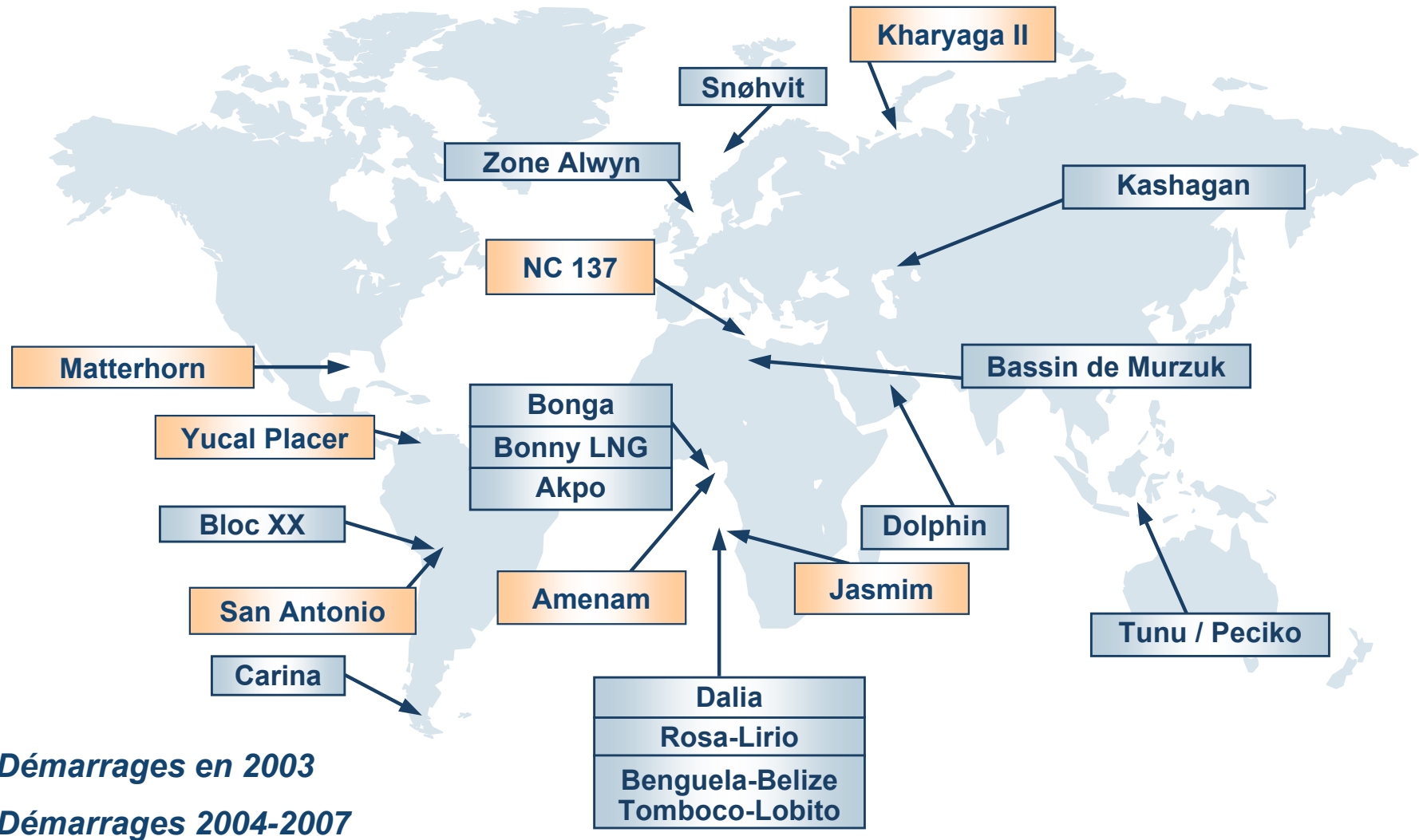
Résultats 2002 :

+ 975 Mbep de réserves*
à un coût de 0,8 \$/bep

Coûts de découverte parmi les plus compétitifs du secteur

* prouvées + probables

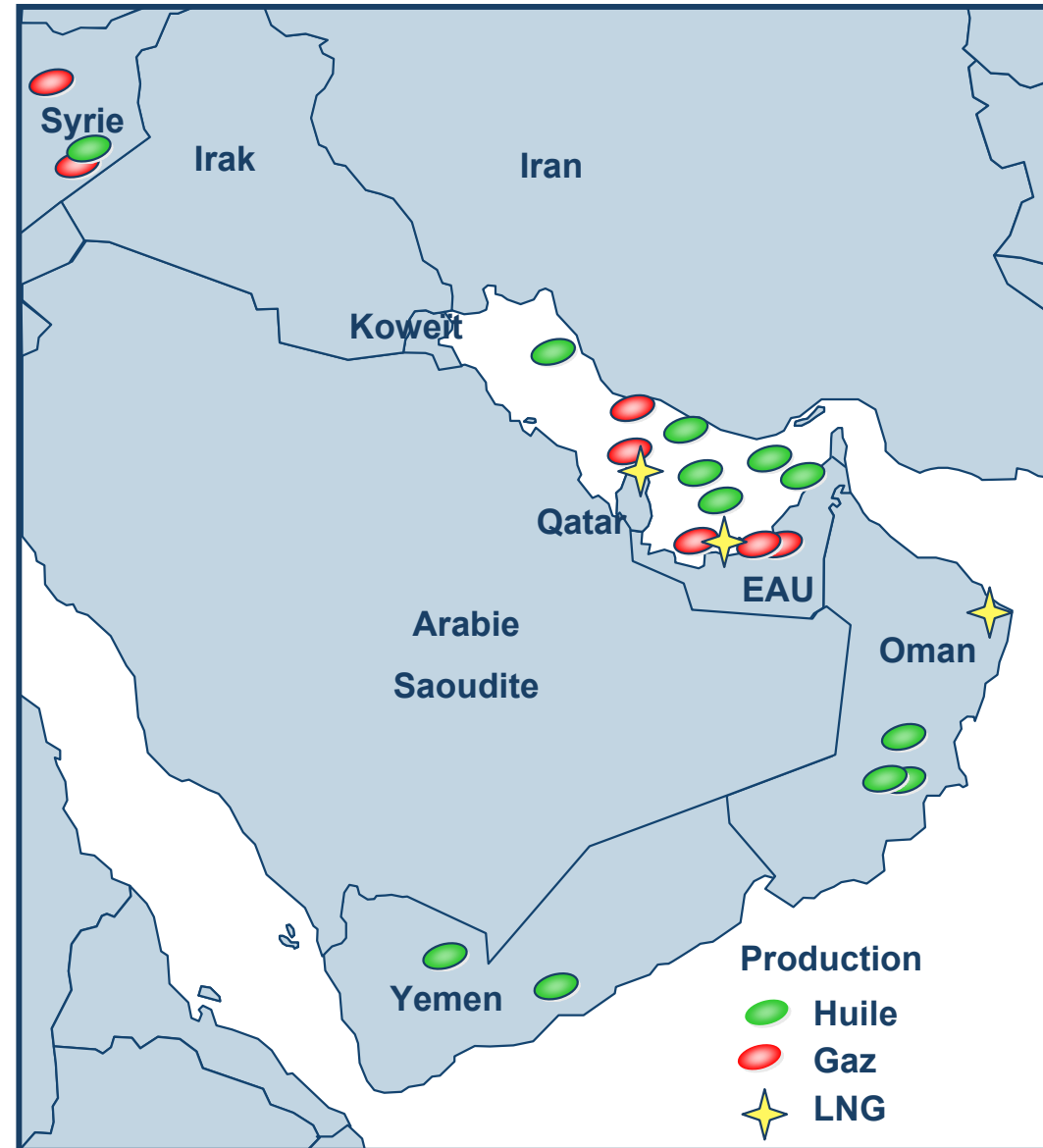
Amont : objectif de croissance des productions de + 5% par an d'ici 2007



Projets bien identifiés et bien répartis géographiquement

Fort positionnement de TotalFinaElf au Moyen-Orient

- **Présence historique dans toute la région :**
 - 2ème producteur international : 432 kbep/j en 2002
 - Expertise technique démontrée
- **Des développements en cours en Iran, au Qatar et en Abu Dhabi**
- **Des projets à l'étude ou en négociation en Arabie Saoudite, en Irak et au Koweït**



Aval

Raffinage : amélioration continue de l'outil industriel

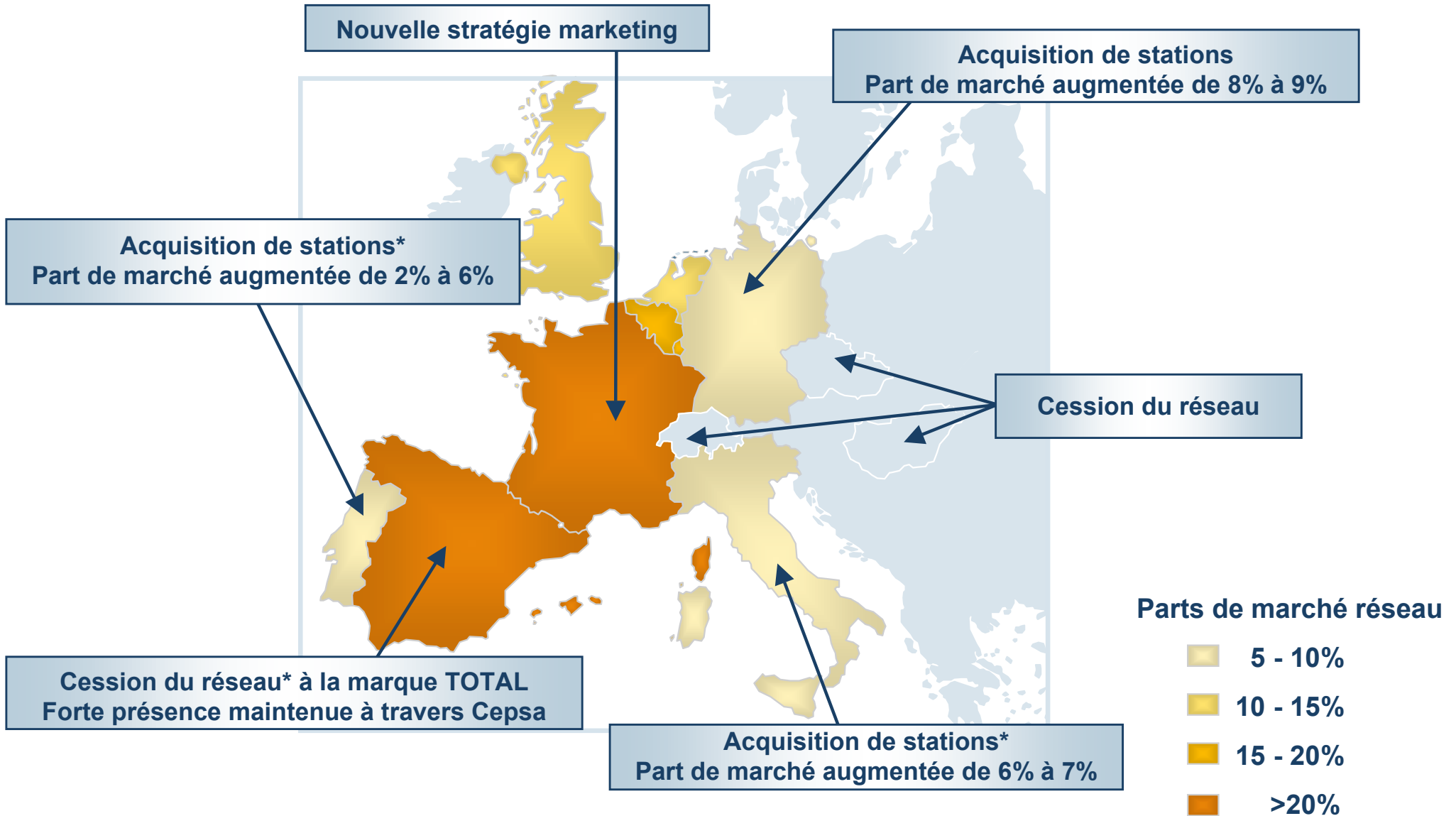
Raffineries européennes

- **A l'occasion des grands arrêts 2002**
 - Investissements pour améliorer la sécurité des opérations et la fiabilité des unités
 - Adaptation des raffineries pour produire des carburants à très basse teneur en soufre
- **Projet d'investissement de conversion à la raffinerie de Gonfreville**



* Cepsa

Marketing : consolidation des parts de marché

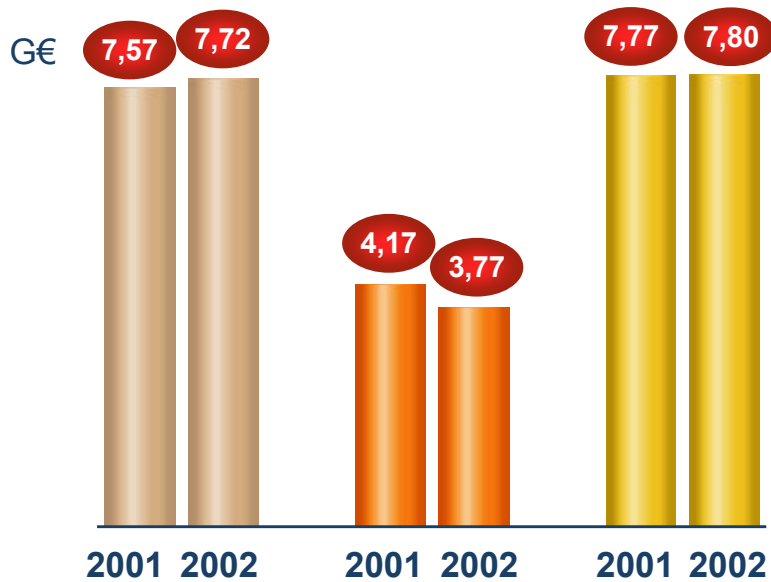


* sous réserve de la finalisation des accords

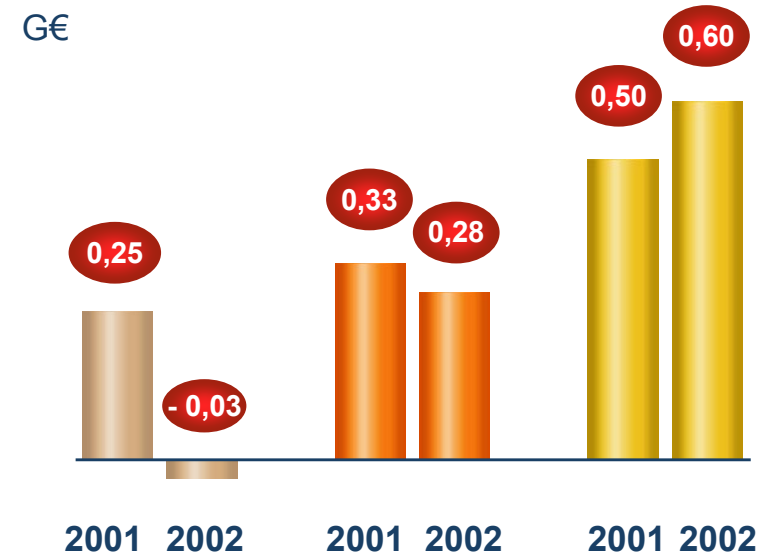
Chimie

Résultats des secteurs d'activité en 2002

Chiffre d'affaires



Résultat opérationnel*



Chimie de base & grands polymères

Intermédiaires

Spécialités

- **Chimie de base & grands polymères : environnement déprimé dans la chaîne éthylène/polyéthylène et dans la chaîne chlore**
- **Intermédiaires : bonne résistance dans une conjoncture difficile**
- **Spécialités : amélioration de la performance de toutes les activités**

* hors éléments non-récurrents

Développement de la Pétrochimie en Asie : association en Corée du Sud avec Samsung



Asie : marché le plus important et présentant la plus forte croissance

- 45% de la croissance mondiale en polymères 2002-2010(e)

Projet d'association 50/50 avec Samsung sur la plate-forme de Daesan*

- Actifs récents et compétitifs
Craqueur naphta + splitter de condensats

Capacités :

Ethylène	650 kt	Paraxylène	500 kt
Styrène	670 kt	Polyoléfines	670 kt
Polyéthylène	400 kt		

- Frais fixes bas
- Activité rentable



Opportunité d'investissement en bas de cycle pour participer à la croissance en Asie

* sous réserve de la finalisation de l'opération

Perspectives

Poursuite en 2003 d'un programme d'investissement soutenu à 8,7 G€

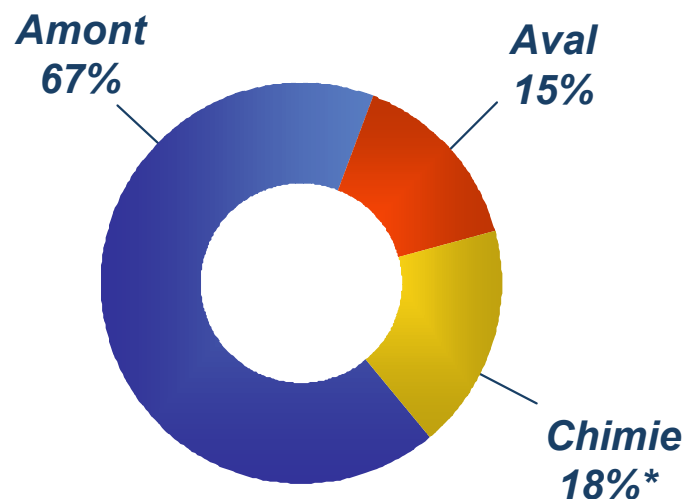
● **Priorité à la croissance de l'Amont**

- Programme d'exploration reconduit à 750 M\$
- Stricts critères d'investissements pour tous les projets

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

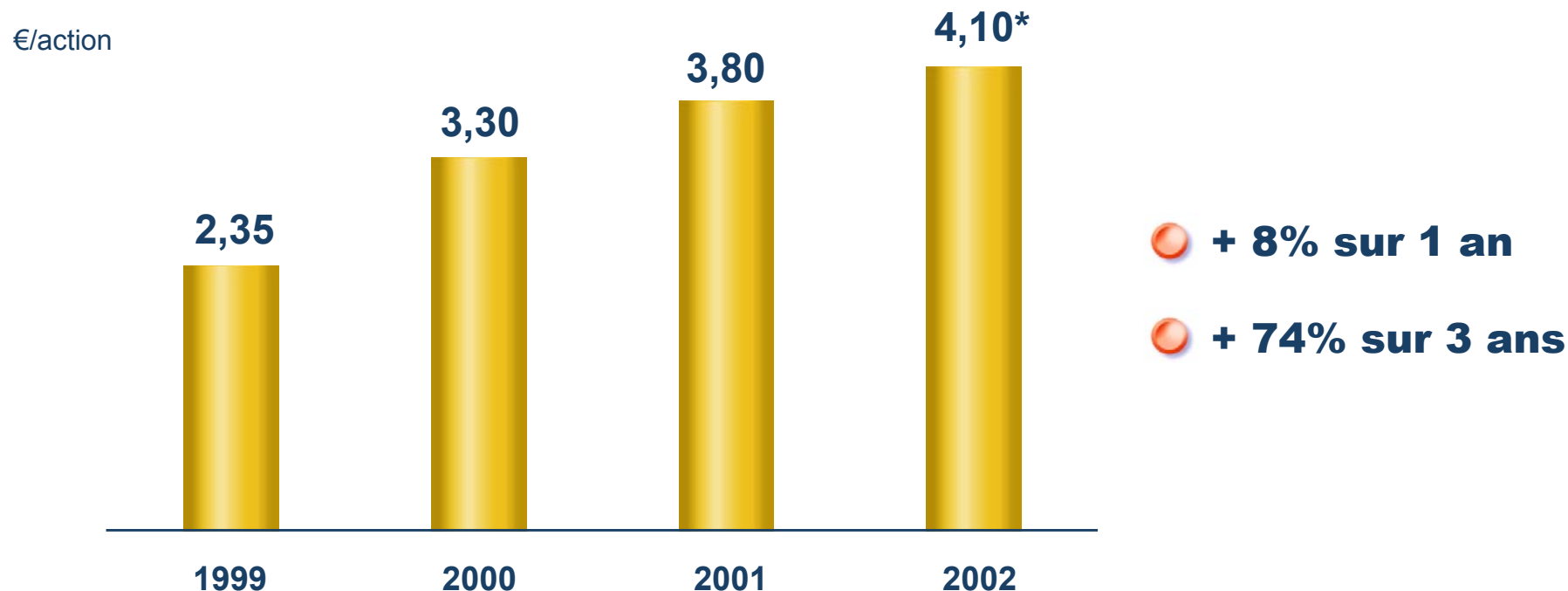
● **Investissements ciblés dans la Chimie**

- Association avec Samsung en Corée du Sud
- Forte sélectivité dans les Intermédiaires et les Spécialités



* y compris Samsung

Poursuite d'une forte progression du dividende

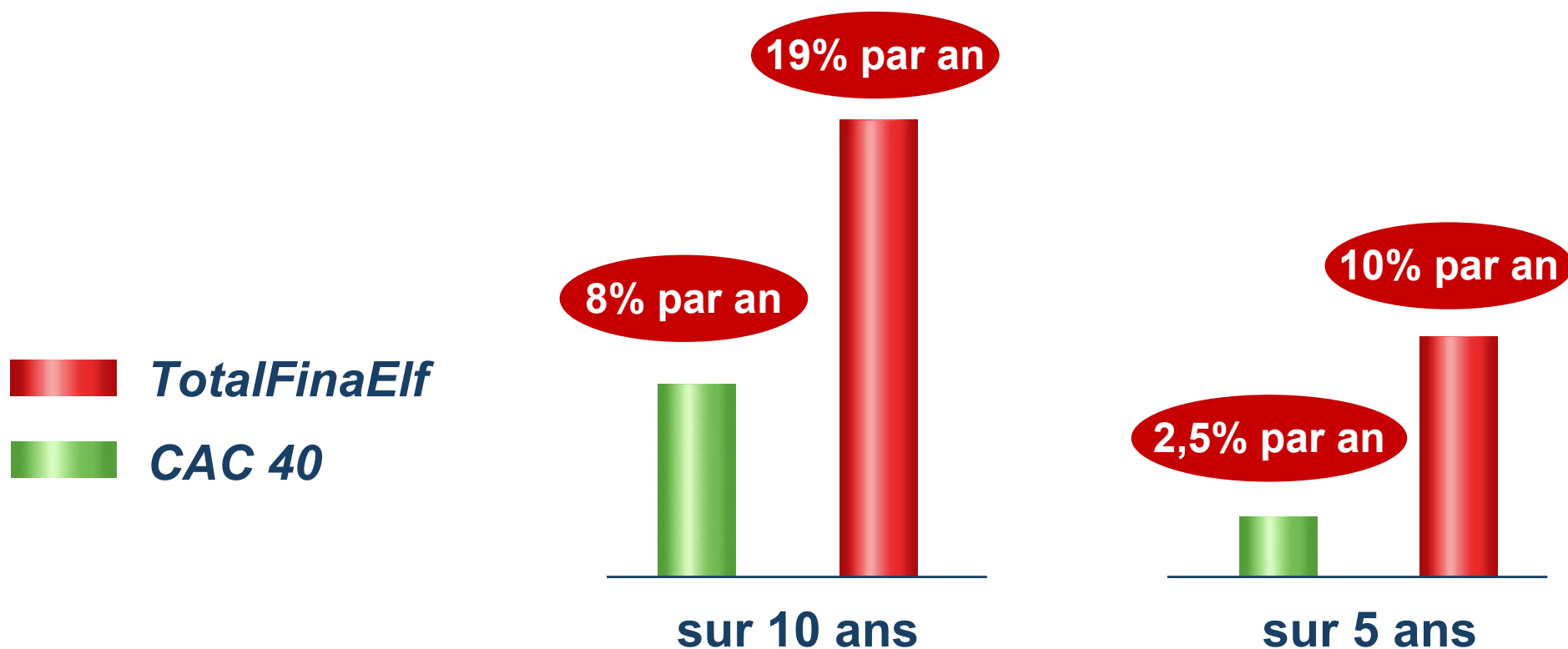


Taux de distribution porté de 35% à 44% entre 2001 et 2002
Confirmation de la politique de dividende : 50% du BNPA en moyenne période

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

* sous réserve de l'approbation par l'Assemblée Générale du 6 mai 2003

Rentabilité pour l'actionnaire*



 **TotalFinaElf**

 **CAC 40**

* rentabilité avant impôt (plus value + dividende brut) pour un actionnaire ayant réinvesti les dividendes
calcul fait de début d'année à début d'année

Continuité dans la mise en œuvre d'une stratégie fortement créatrice de valeur

- **Fixation d'objectifs consistants de croissance et de rentabilité, élément majeur de mobilisation des équipes**
- **Croissance des productions d'hydrocarbures de 5% par an entre 2002 et 2007, supérieure aux objectifs annoncés par les autres majors**
- **Gestion dynamique du portefeuille dans la Chimie et pour les actifs non stratégiques**
- **Poursuite de la progression de la rentabilité des capitaux employés qui est déjà en 2002 la meilleure parmi les majors**
- **Poursuite d'un programme relatif de rachats d'actions avec un ratio d'endettement maintenu autour de 30%**

➔ *Croissance soutenue du bénéfice net par action à environnement constant*

Nouvelle Identité pour le Groupe

Une nouvelle identité pour le Groupe

● **TotalFinaElf : un nom pour rapprocher**

- Des équipes rassemblées et motivées
- 3 ans après : des fusions réussies

● **Nouvelle étape**

- Adopter un nom simple et clair, et pouvant bénéficier de la visibilité du réseau de stations-service
- Choisir une nouvelle identité visuelle en harmonie avec le dynamisme du Groupe

● **Calendrier**

- Approbation du Conseil d'Administration (19 février 2003)
- Proposition de changement de nom en Assemblée Générale des actionnaires

Lancement du nouveau Total avec son nouveau logo