

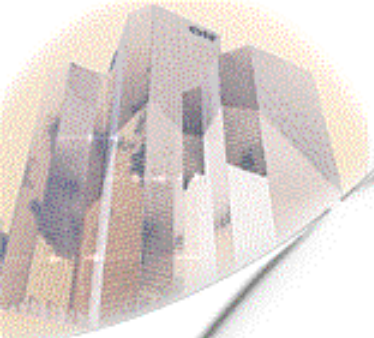
EIF



Résultats 1^{er} semestre

1999

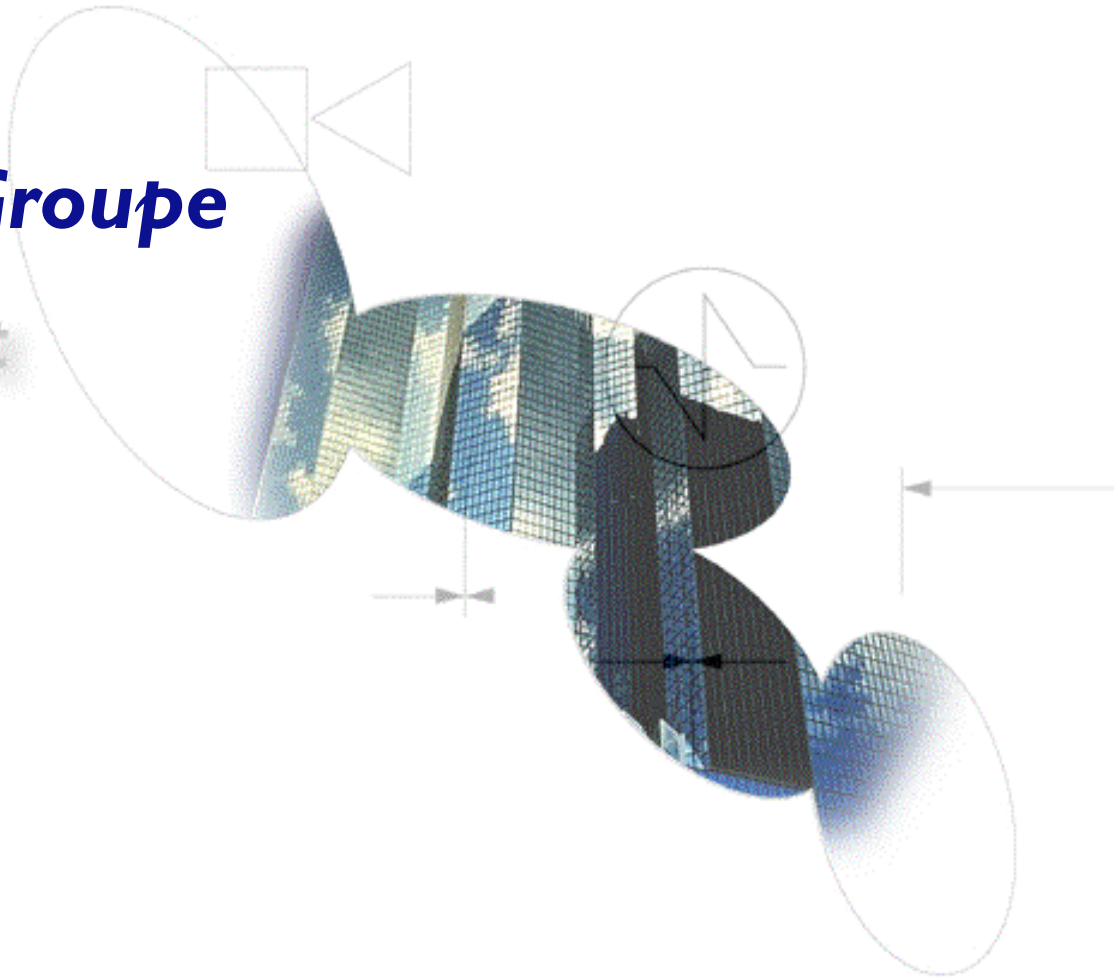
24 août 1999



elf

● **Le Groupe**

- **Amont**
- **Aval**
- **Chimie**



Chiffres clés



elf

● **Résultat net courant par action (en €)***

en millions €

● **Nombre moyen d'actions en circulation**

en milliards €

● **Chiffre d'affaires**

● **Résultat opérationnel courant**

● **Résultat opérationnel net courant**

● **Résultat opérationnel net**

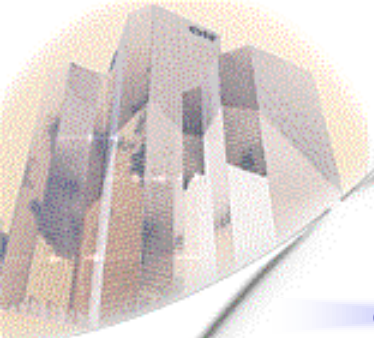
● **Résultat net courant**

● **Résultat net**

● **Marge brute d'autofinancement**

	1999	1998	1997
Résultat net courant par action (en €)*	2,35	2,74	4,79
Nombre moyen d'actions en circulation	251,1	255,3	254,7
Chiffre d'affaires	16,4	17,2	32,3
Résultat opérationnel courant	1,3	1,6	2,5
Résultat opérationnel net courant	0,8	1,0	1,7
Résultat opérationnel net	1,8	1,0	1,0
Résultat net courant	0,6	0,7	1,2
Résultat net	1,6	0,7	0,5
Marge brute d'autofinancement	2,0	2,3	4,6

* Sur une base non diluée



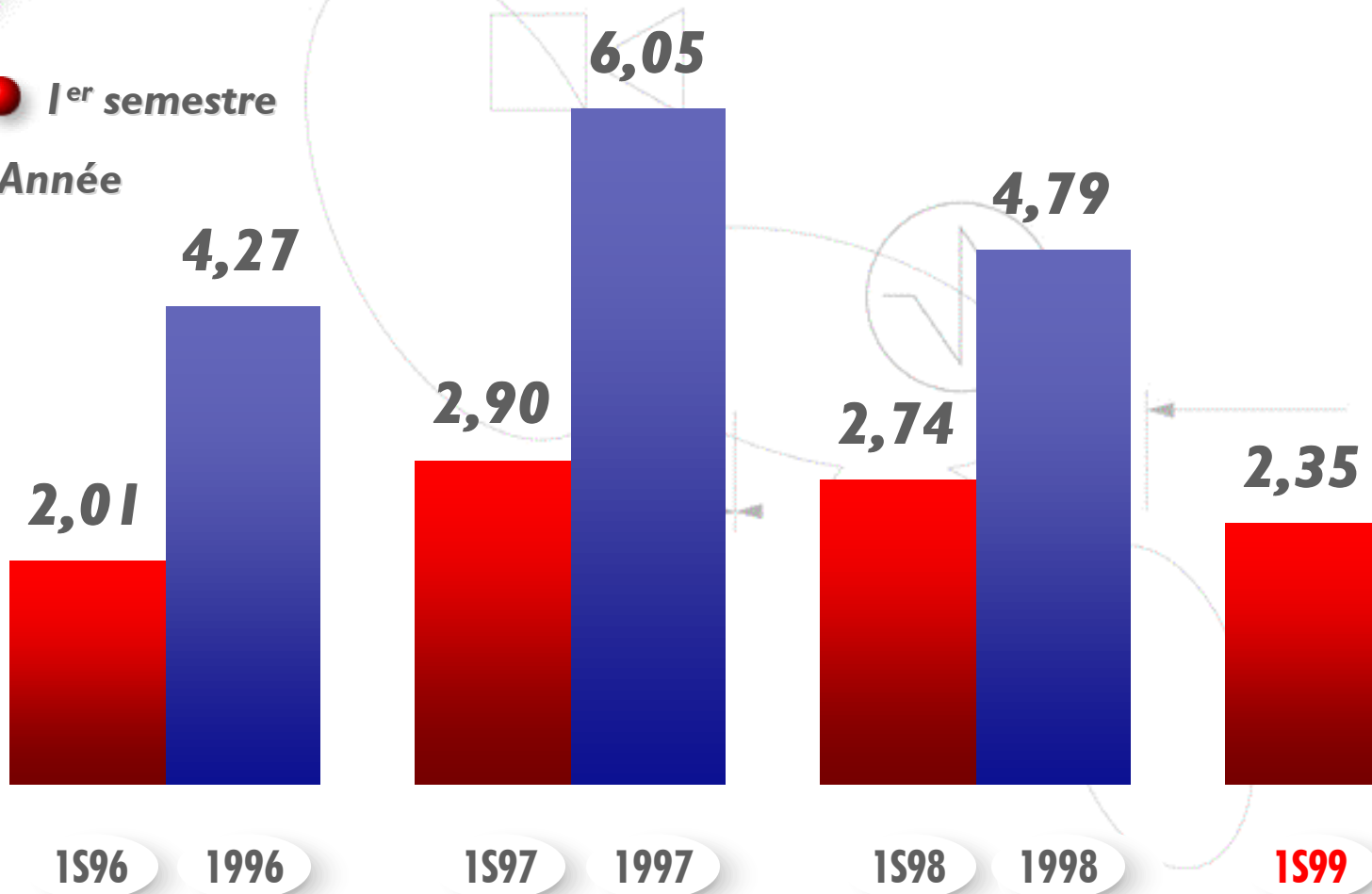
Baisse de 14 % du résultat net courant par action

en €/action*

elf

● 1^{er} semestre

● Année



* Sur une base non diluée

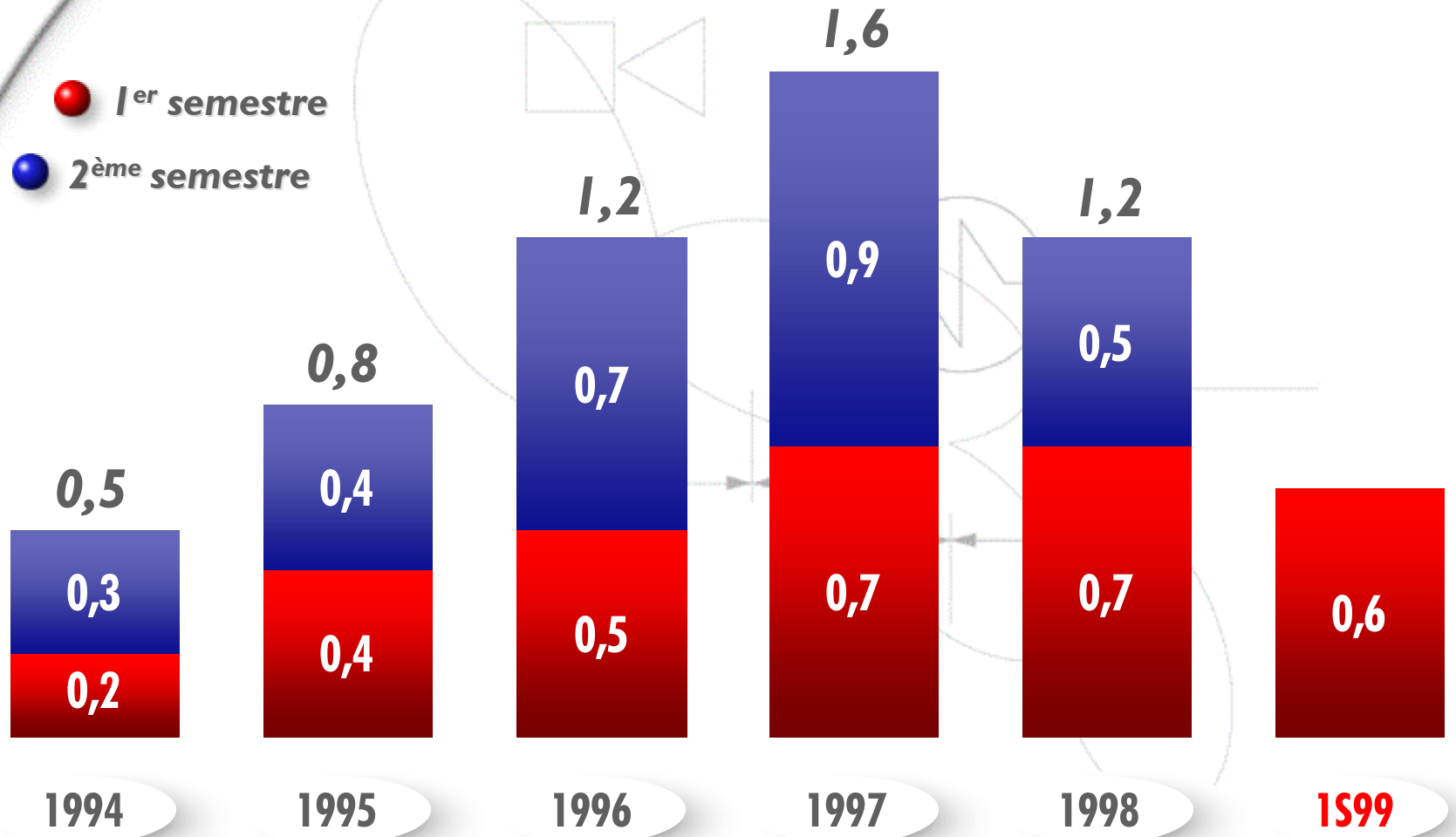
Baisse de 16 % du résultat net courant

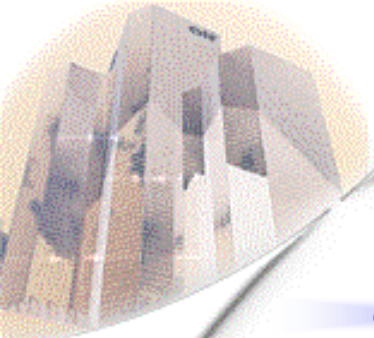
en milliards €

elf

● 1^{er} semestre

● 2^{ème} semestre





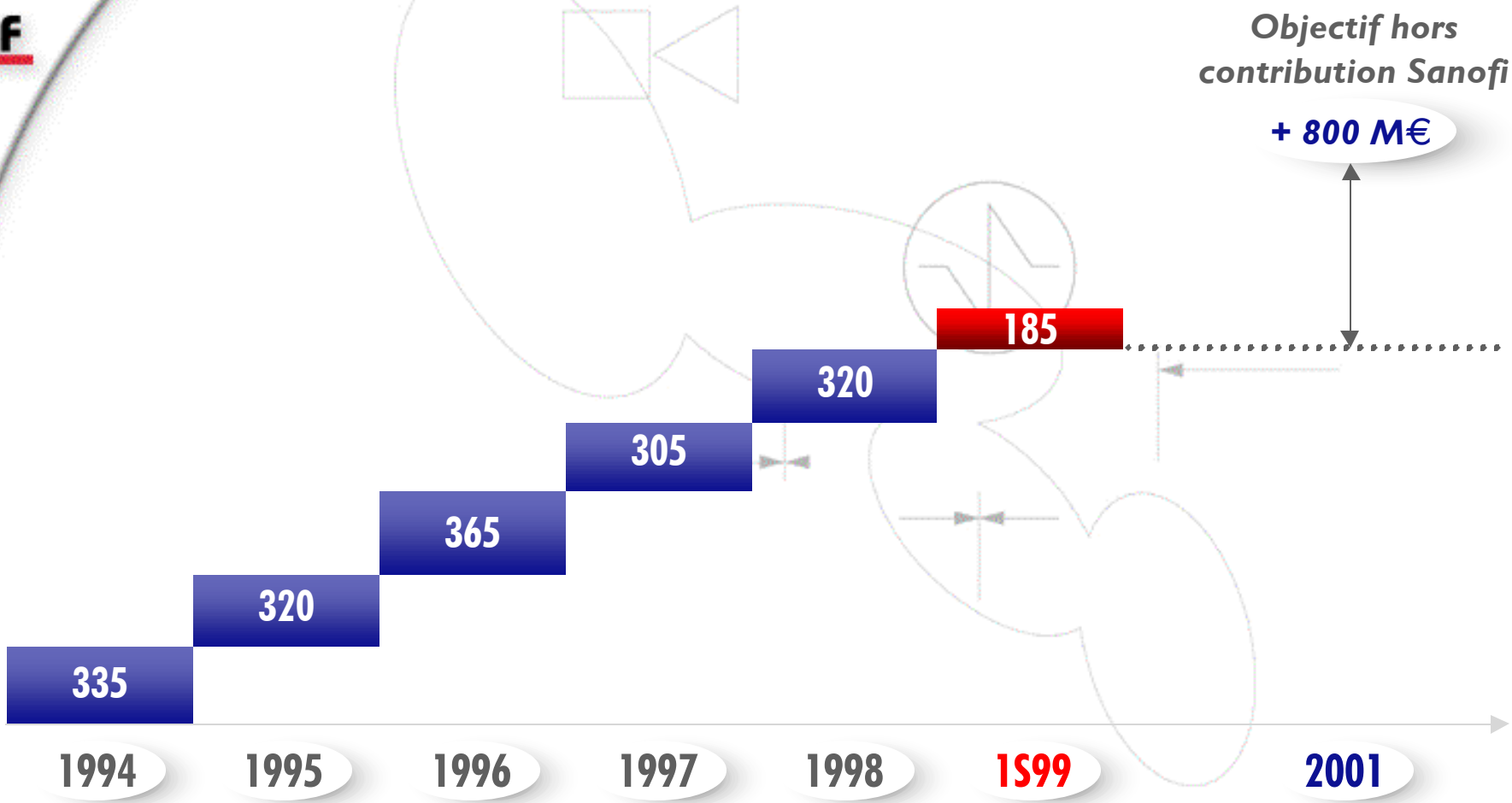
Réductions des coûts et effort propre

● ● ● ● ● **Accélération du programme**

en millions €

Objectif hors contribution Sanofi

+ 800 M€



Résultat opérationnel net courant

en millions €

elf

● Amont

● Aval

● Chimie

● Santé

● **Résultat opérationnel net courant**

	1S99	1S98	1998
	299	348	475
	223	268	500
	146	224	402
	106*	129*	309
	774	969	1 686

* Données non directement comparables du fait de la mise en équivalence de Sanofi-Synthélabo à partir du 18 mai 1999

Contribution des secteurs au résultat opérationnel net courant

en millions €

elf

	1S99				1S 1998	1998
	Amont	Aval	Chimie	Santé*	Total	
● Résultat opérationnel courant	681	226	223	140	1 270	1 631
● Quote-part des SME	8	46	10	20	84	66
● Autres éléments	59	(1)	(1)	(15)	42	30
● Impôts opérationnels	(449)	(48)	(86)	(39)	(622)	(758)
● Résultat opérationnel net courant	299	223	146	106	774	969
						1 686

* Les résultats du premier semestre du secteur Santé tels qu'ils ressortent des comptes du Groupe ne sont pas représentatifs de l'évolution de l'activité de Sanofi-Synthélabo

Du résultat opérationnel net courant au résultat net courant

en millions €

- *Résultat opérationnel net courant des secteurs d'activités*
- *Corporate et autres nets d'impôts*
- *Frais financiers nets*
- *Intérêts minoritaires*
- **Résultat net courant Groupe**

	1S99	1S98	1998
	774	969	1 686
	32	(24)	42
	(129)	(135)	(269)
	(87)	(111)	(237)
	590	699	1 222

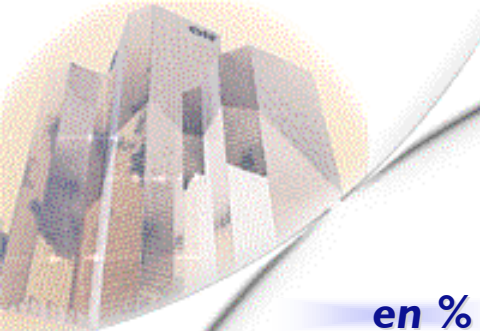
Cash flow disponible

en milliards €

elf

- **Résultat consolidé (avant minoritaires)**
- Amortissements
- Exploration en charge
- Autres éléments
- **Marge brute d'autofinancement**
- Investissements
dont Effort d'exploration
- Cessions
- (Achats) / ventes d'actions propres
- Dividendes
- Autres
- **Cash flow disponible**

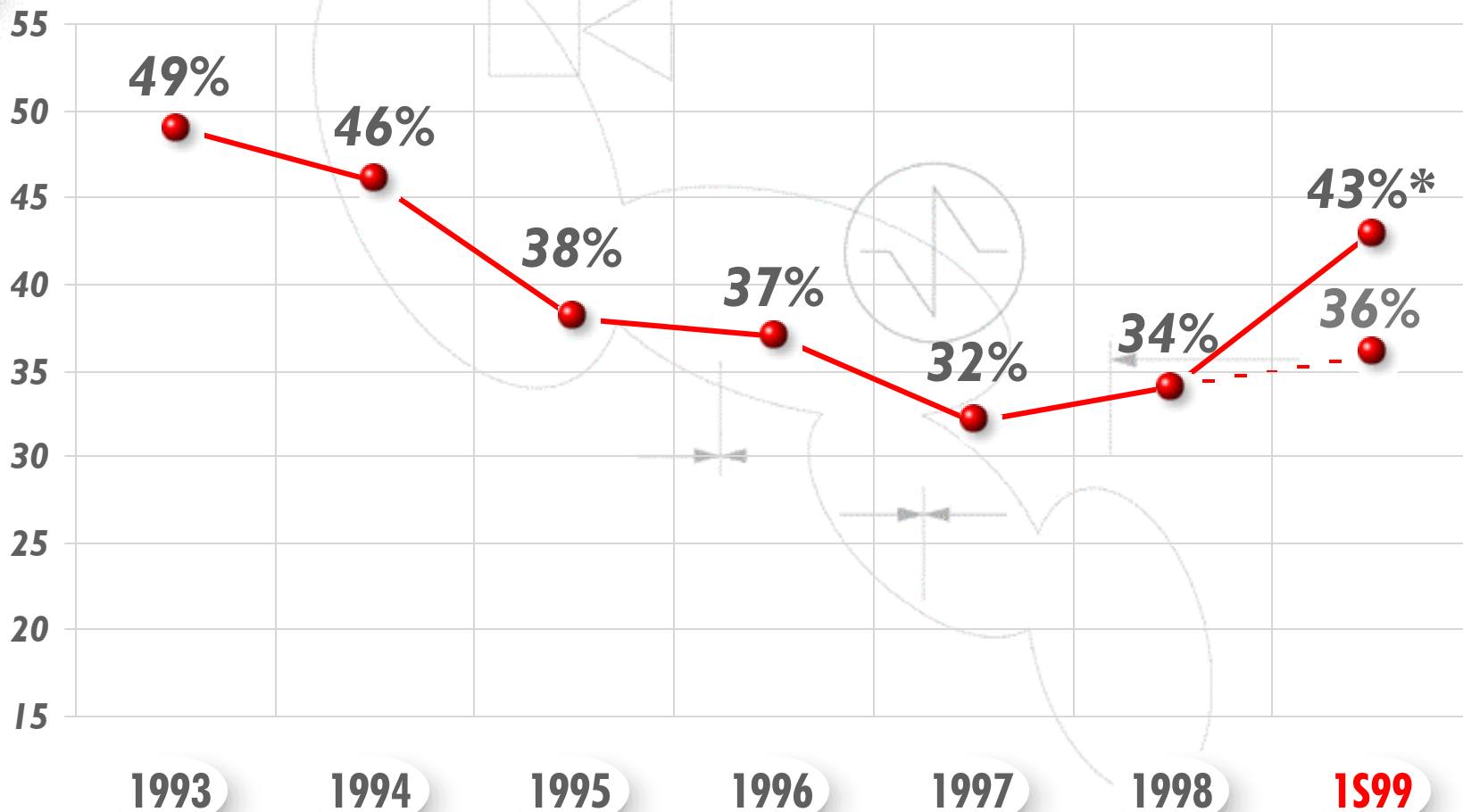
	1S99	1S98	1998
	1,7	0,8	0,8
	1,3	1,4	3,5
	0,1	0,2	0,4
	(1,1)	(0,1)	(0,1)
	2,0	2,3	4,6
	(2,0)	(2,0)	(4,4)
	(0,3)	(0,2)	(0,5)
	0,2	0,3	0,4
	(0,3)	(0,1)	(0,3)
	(0,7)	(0,7)	(0,8)
	0,4	0,5	0,1
	(0,3)	0,5	(0,4)



Bonne maîtrise du ratio d'endettement

● ● ● ● ● Fin de période

en %



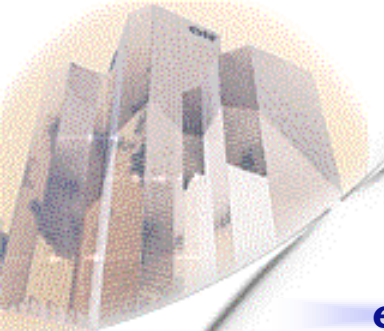
* Impact comptable de 7% de la déconsolidation de Sanofi-Synthélabo



eif



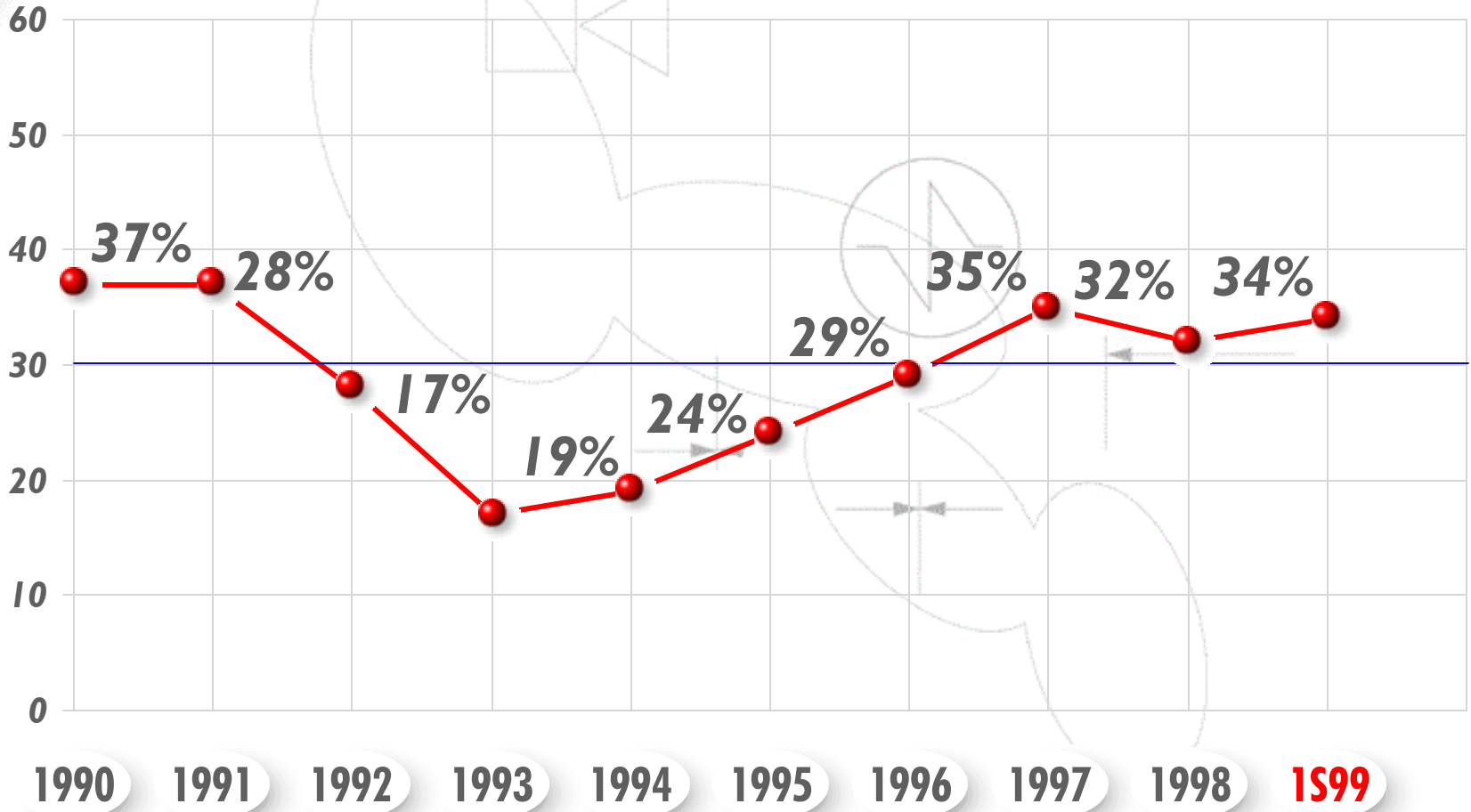
● *Annexes*

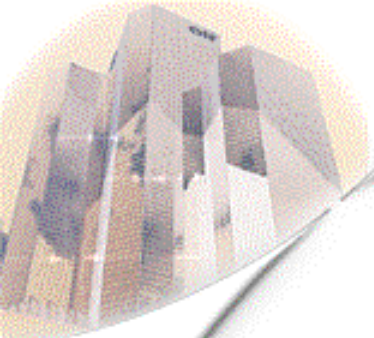


Ratio : Résultat / MBA

● ● ● ● ● (résultat net courant après minoritaires) / MBA

en %



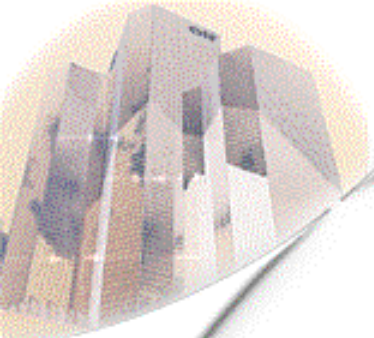


Nombre d'actions Elf



elf

● Actions émises au 30/06/99 (a)	276 855 401
● Actions détenues par Elf (b)	25 373 557
● <i>dont détenues par des filiales</i>	16 887 760
● <i>dont régularisation des cours et autres</i>	8 485 797
● Actions en circulation au 30/06/99 (a-b)	251 481 844
● Nombre moyen d'actions en circulation au 1^{er} semestre 1999	251 129 248



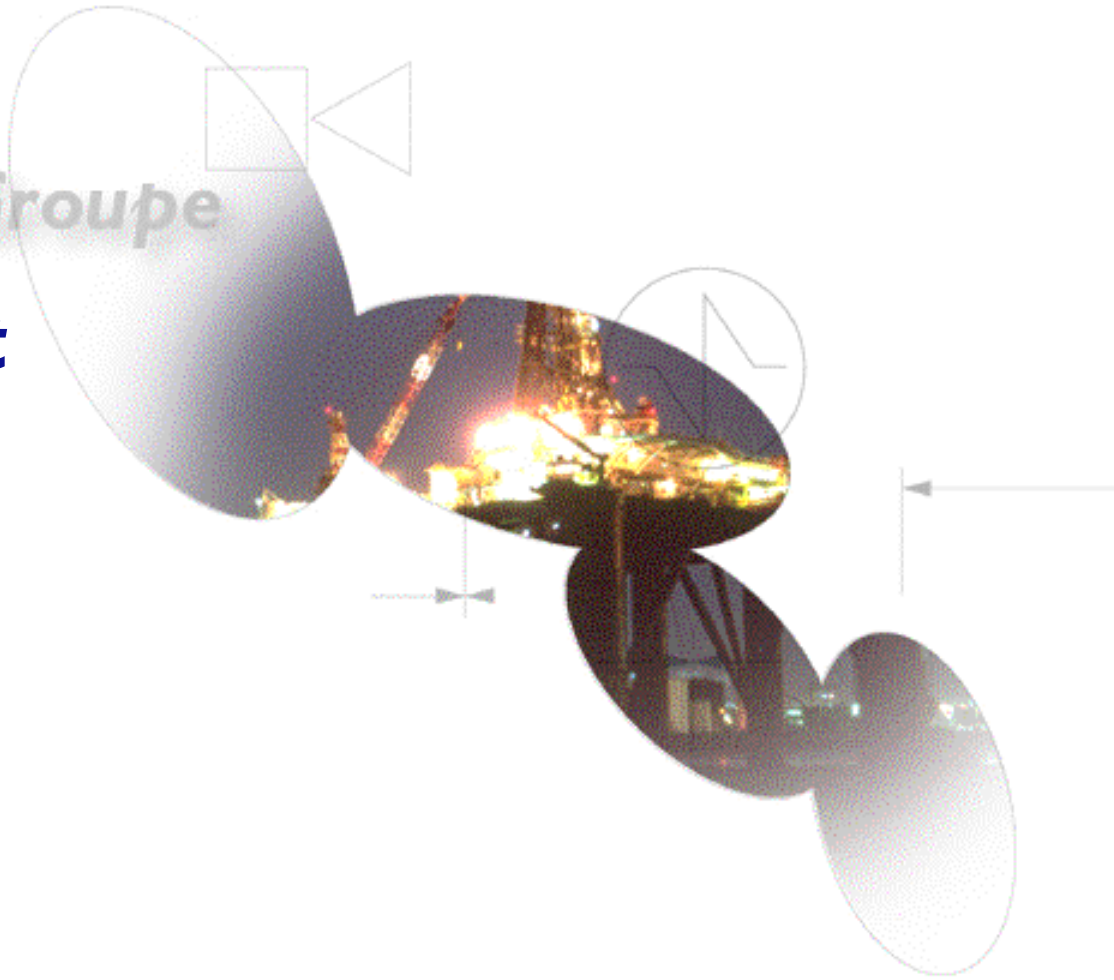
elf

● Le Groupe

● **Amont**

● Aval

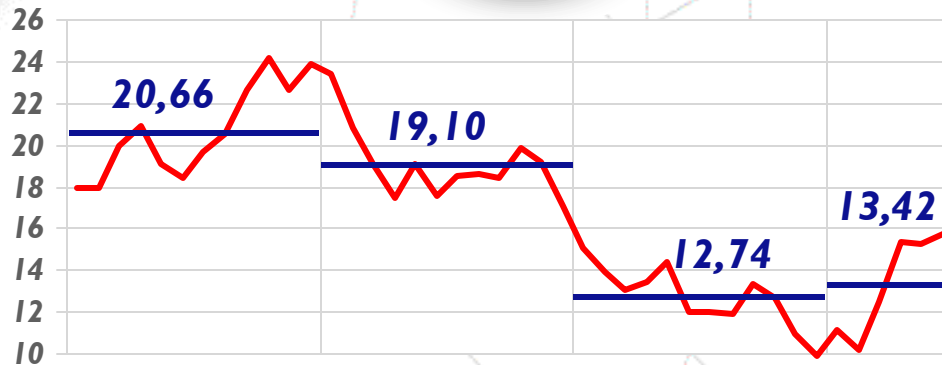
● Chimie



Conjoncture et sensibilité Amont

Brent

\$/bbl



Prix du Brent en \$/bbl

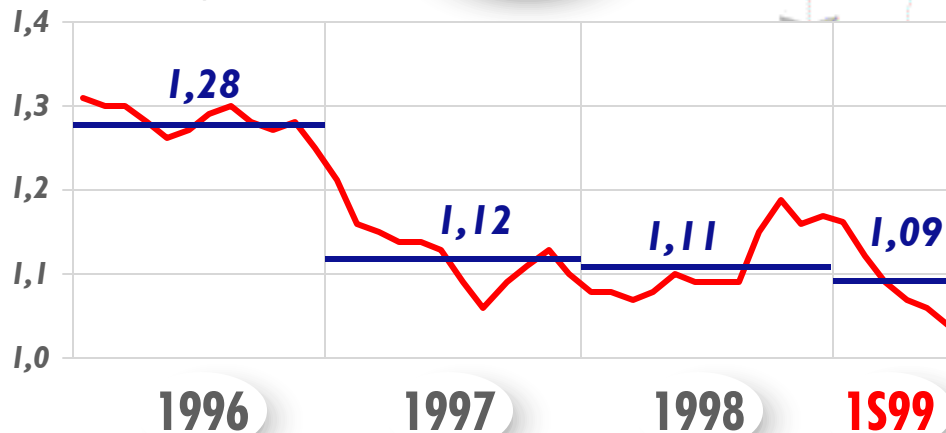
● Variation IS99 / IS98 : - 1 %

● Sensibilité annuelle sur le résultat opérationnel Amont :

± 1\$/bbl → ± 100 M €

Dollar

€/€



Taux de change €/€

● Variation IS99 / IS98 : - 1 %

● Sensibilité annuelle sur le résultat opérationnel Amont :

± 0,1 €/€ → ± 130 M €

— Moyenne annuelle

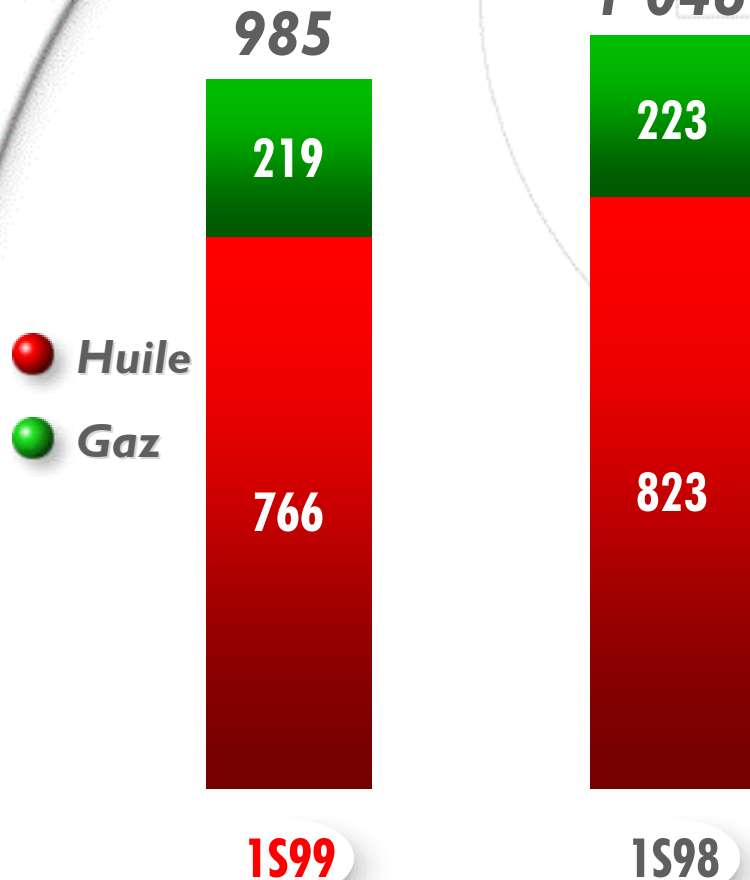
● Amont

Production huile et gaz

(nette de redevances)

000' bep/lj

elf



● Reclassement des redevances IS98

1 046 Kbep/lj vs 983 Kbep/lj

● IS99 comparé au IS98 :

- Mise en production / augmentation → + 28 Keplj
- Cessions → - 12 Keplj
- Quotas / problèmes de communautés / arrêts techniques → - 36 Keplj
- Autres → - 45 Keplj

● Productions hors CEPSA

Réerves huile et gaz

(nette de redevances)

Mbep

elf

4 308

1 260

3 048

1999

3 639

1 064

2 576

1998

Huile

Gaz

● Réerves consolidées :

4 226 Mbep vs 3 558 Mbep

→ + 668 Mbep

- Révisions → + 425 Mbep
- Extensions / découvertes → + 425 Mbep
- Acquisitions / cessions → - 3 Mbep
- Production du semestre → - 179 Mbep

(y compris quantités liées à des contrats spécifiques dans lesquels la société est productrice)

● Réerves du Groupe

(CEPSA inclus au 31/12/98)

4 308 Mbep

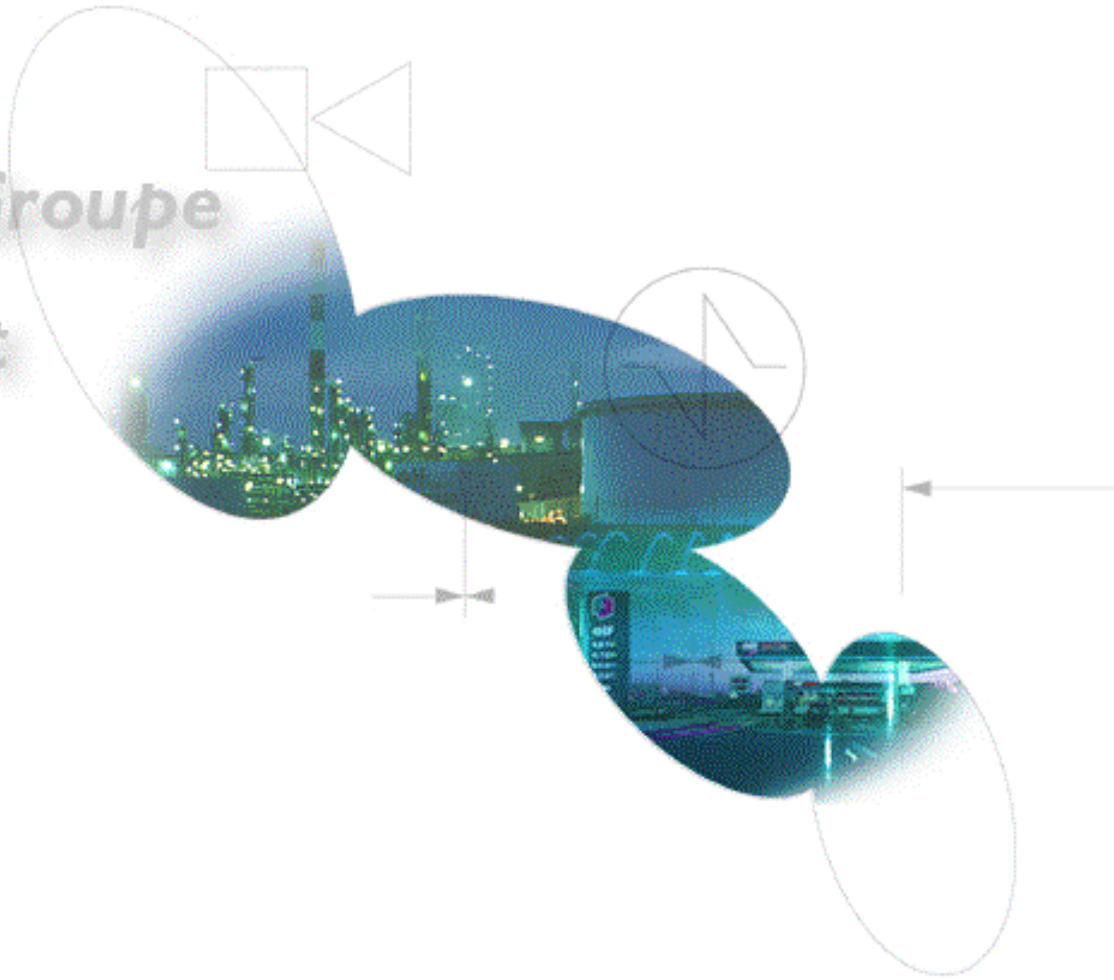
→ + 82 Mbep

● Amont



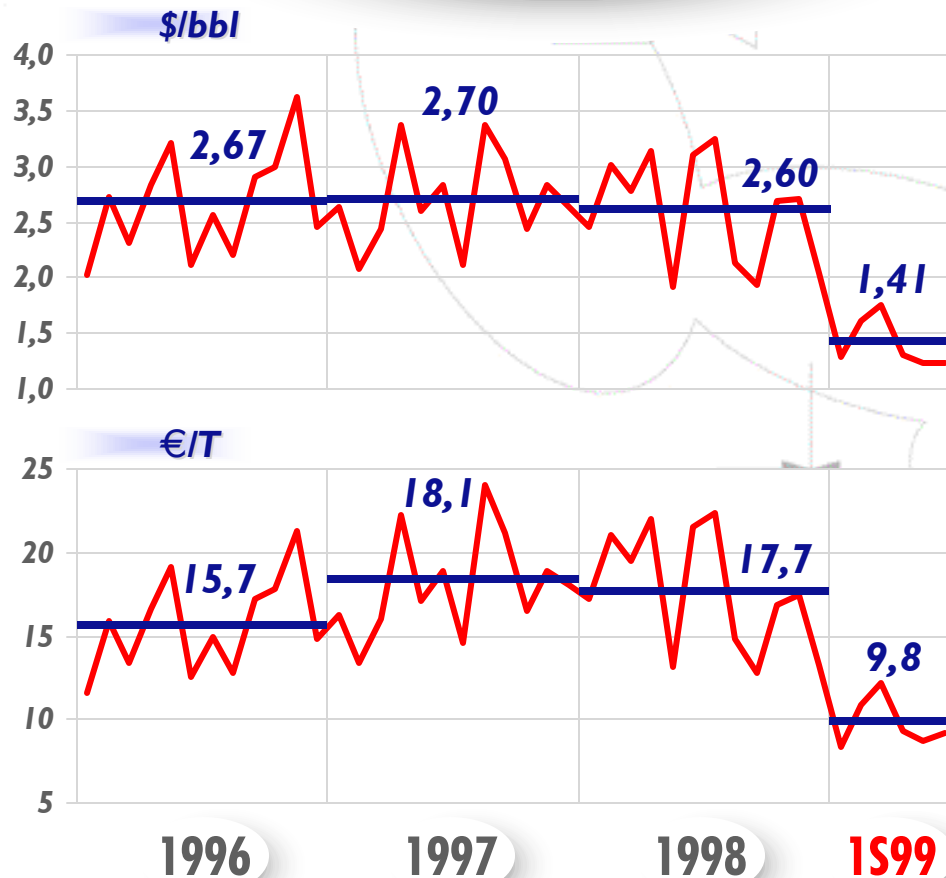
elf

- Le Groupe
- Amont
- **Aval**
- Chimie



Conjoncture et sensibilité Aval

Marge de raffinage TRCVA Nord-Ouest Europe



— Moyenne annuelle

Marge de raffinage

● Marge de raffinage sur Brent :

● Variation IS99 / IS98

Marge \$/bbl → - 48 %

● Variation IS99 / IS98

Marge €/T → - 49 %

● Sensibilité annuelle sur le résultat opérationnel net Aval :

● ± 3 €/T → ± 120 M €

● Aval

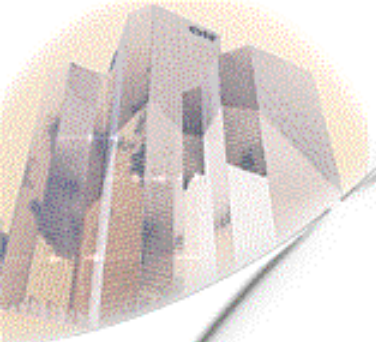
Activité Aval

000 bbl/j

elf

- Quantités raffinées
- Quantités commercialisées

1999	1998	1998
621	645	657
1 029	1 022	1 035



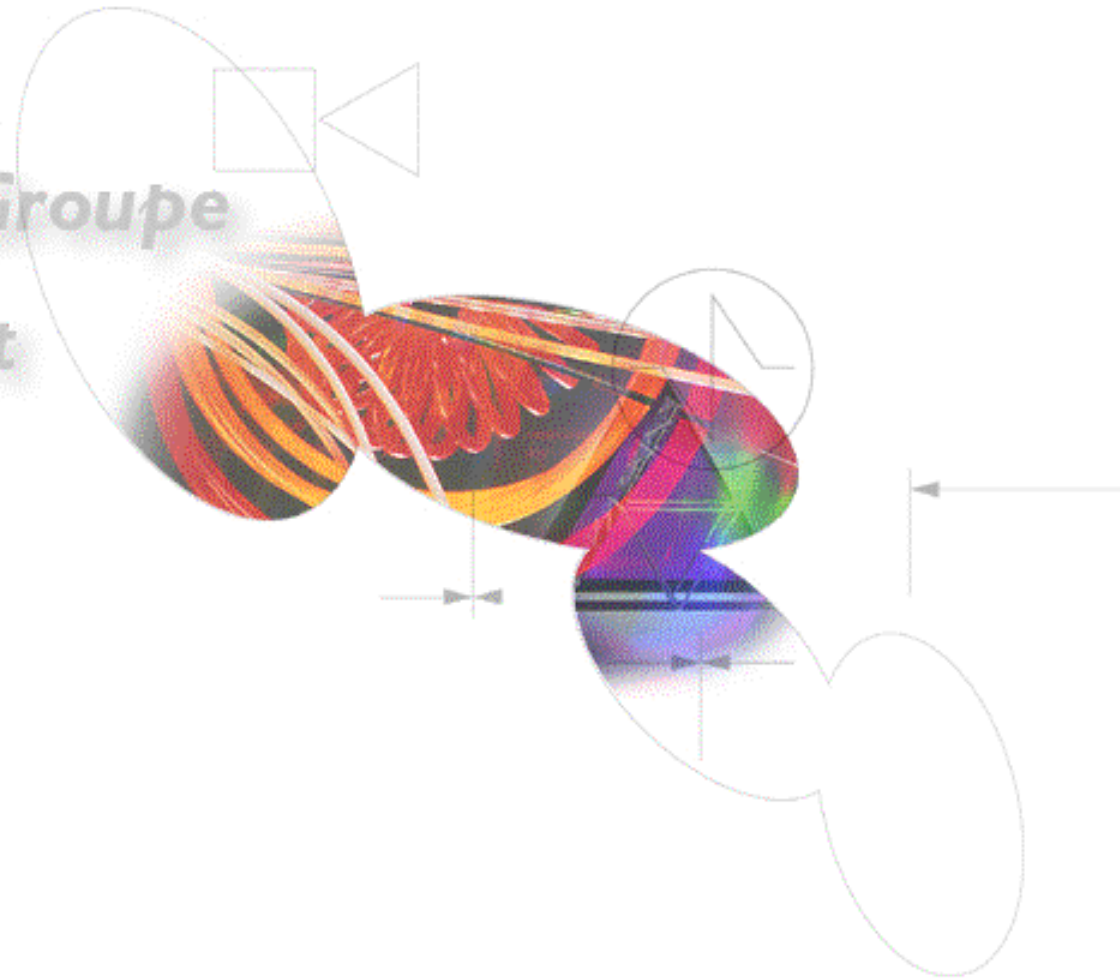
elf

● **Le Groupe**

● **Amont**

● **Aval**

● **Chimie**



Chiffre d'affaires Chimie

en milliards €

elf

- **Chimie fine et industrielle**
- **Produits de performance**
- **Chimie de base**
- **Total**

	1999	1998	1997
Chimie fine et industrielle	1,0	1,0	2,0
Produits de performance	1,6	1,5	3,1
Chimie de base	1,6	2,0	3,7
Total	4,2	4,5	8,8