

---

# Résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2000

Paris, le 6 septembre 2000

---

Communication Financière - [www.totalfinaelf.com](http://www.totalfinaelf.com)

---

# Résultats

---

# Très bons résultats au 1<sup>er</sup> semestre 2000

1999	M€	1S00	1S99	Variation 1S00 / 1S99
75 035	Chiffre d'affaires	52 422	32 314	+ 62 %
6 354	Résultat opérationnel des secteurs d'activité*	6 812	2 347	+ 190 %
7 012	Flux de trésorerie d'exploitation	7 493	3 889	+ 93 %
3 349	Résultat net*	3 401	1 284	+ 165 %
4,77	BNPA (€/action)*	4,83	1,83	+ 164 %
702	Nombre moyen pondéré d'actions dilué (M)	704	702	

normes comptables françaises (art. 215)  
pro forma pour 1999 et 1S99

\*hors éléments non-récurrents

# Résultat opérationnel par secteur d'activité

1999	M€	1S00	1S99	Variation 1S00 / 1S99
4 119	AMONT	4 665	1 294	+ 261 %
1 046	AVAL	1 207	511	+ 136 %
1 189	CHIMIE	940	542	+ 73 %
6 354	Résultat opérationnel des secteurs*	6 812	2 347	+ 190 %

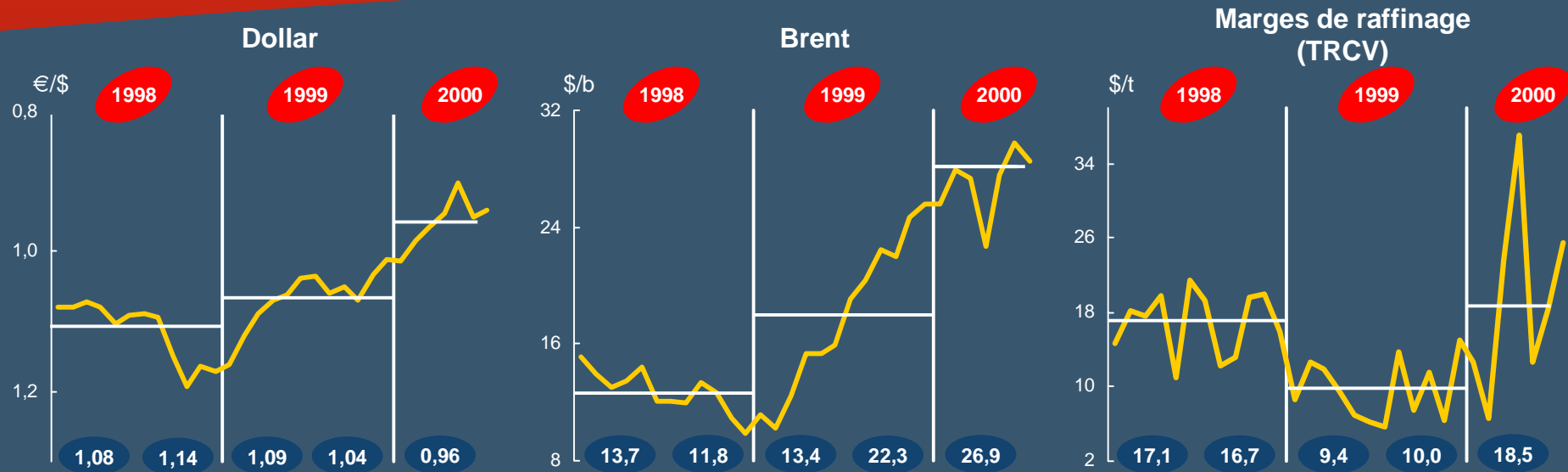
pro forma pour 1999 et 1S99

**Rentabilité des capitaux employés des secteurs :  
16% sur les 12 derniers mois\*\***

\* hors éléments non-récurrents

\*\* calculée du 30/06/99 au 30/06/00

# Environnement favorable en 2000



Sensibilité RO\*

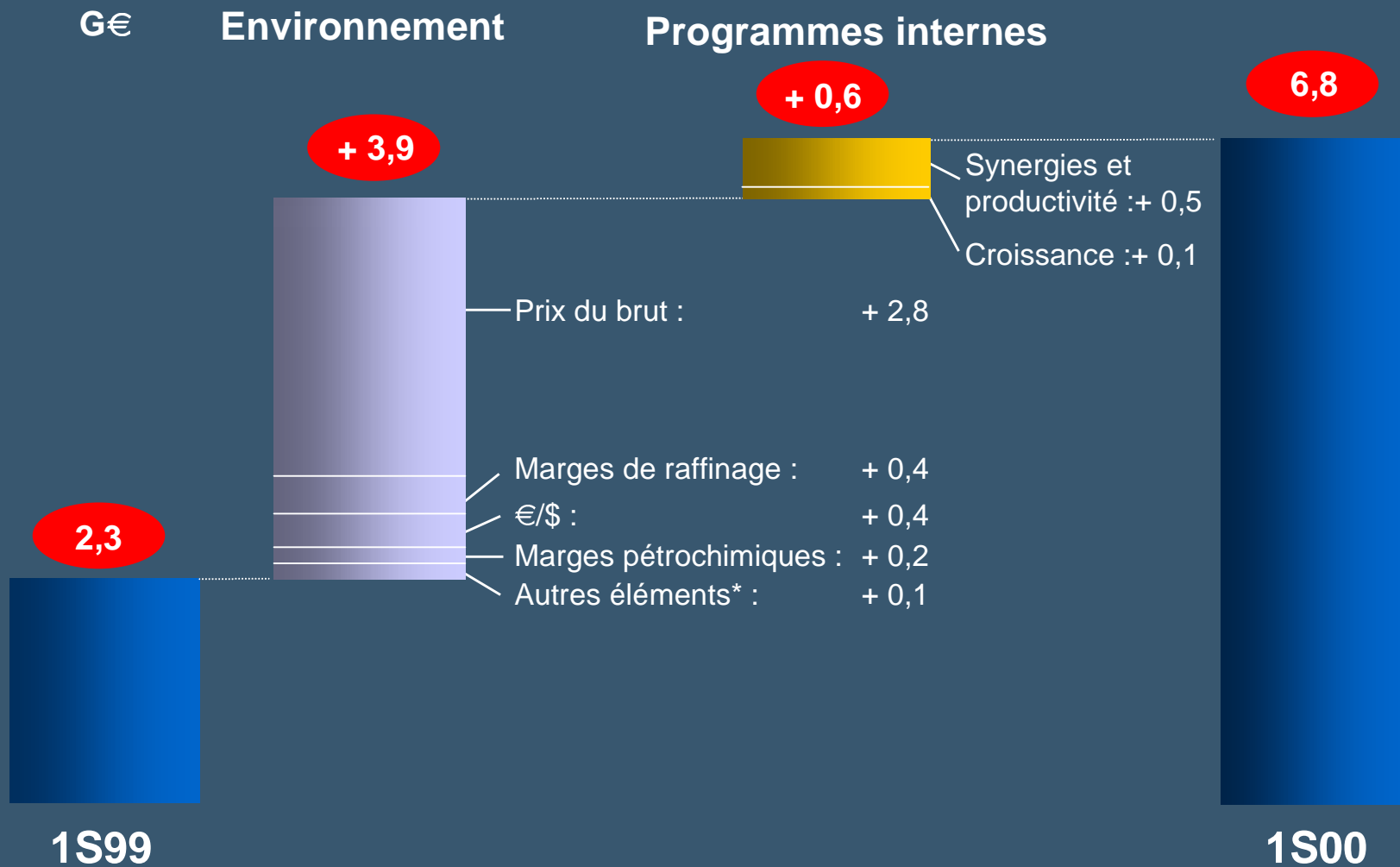
Variation  
1S00 / 1S99

Impact RO  
1S00 / 1S99 (G€)

• €/ \$	± 0,1 \$ par € → ± 590 M€	- 0,13 \$ par €	+ 0,4
• Brent (\$/b)	± 1 \$/bep → ± 420 M€	+ 13,5 \$/bep	+ 2,8
• Marges de raffinage (\$/t) (TRCV Europe Ouest)	± 1 \$/t → ± 90 M€	+ 9 \$/t	+ 0,4

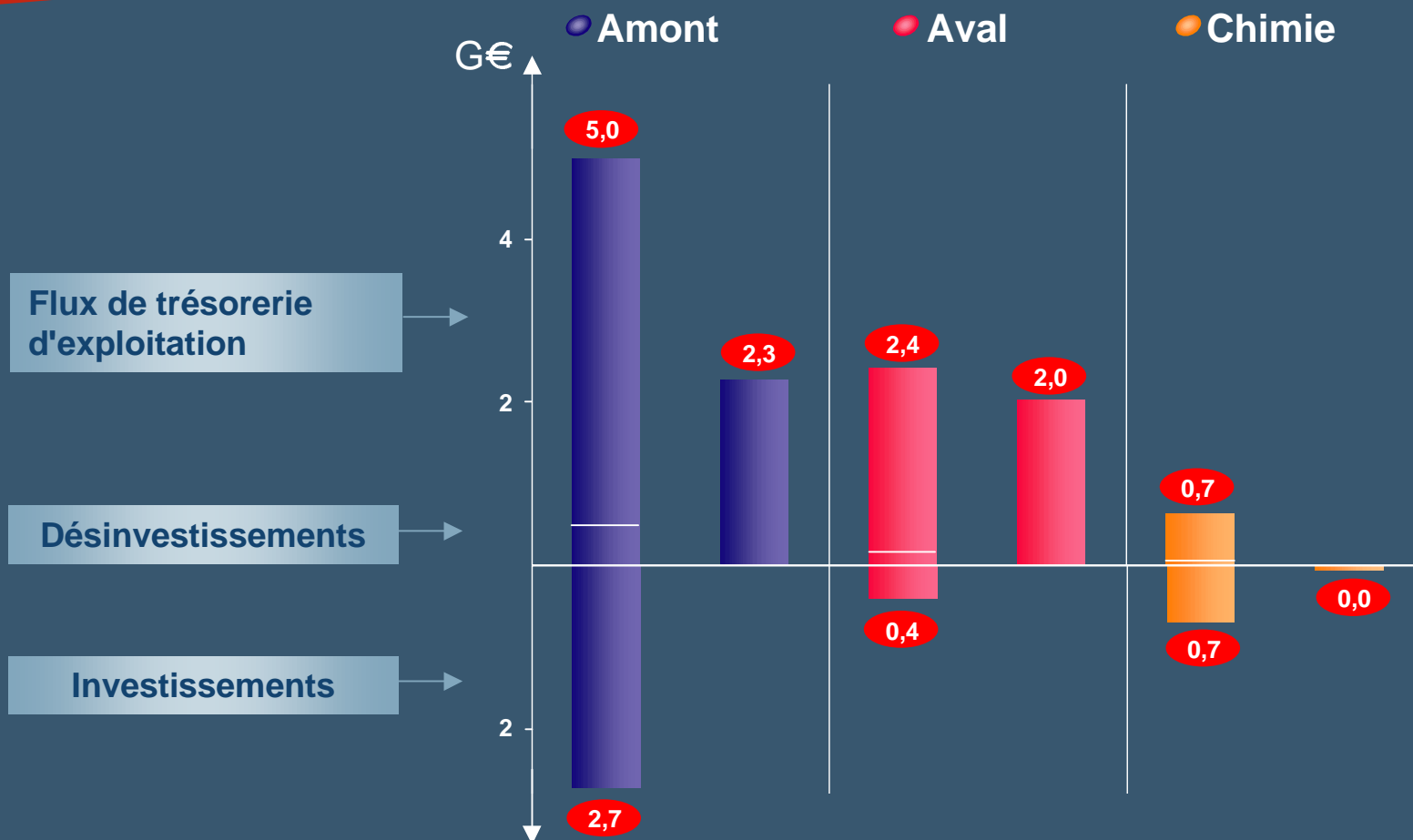
\*sensibilités annuelles 2000, sur la base d'un environnement à €/ \$ = 1,1 ; Brent = 15 \$/b ; TRCV = 12 \$/t

# Variation du résultat opérationnel des secteurs



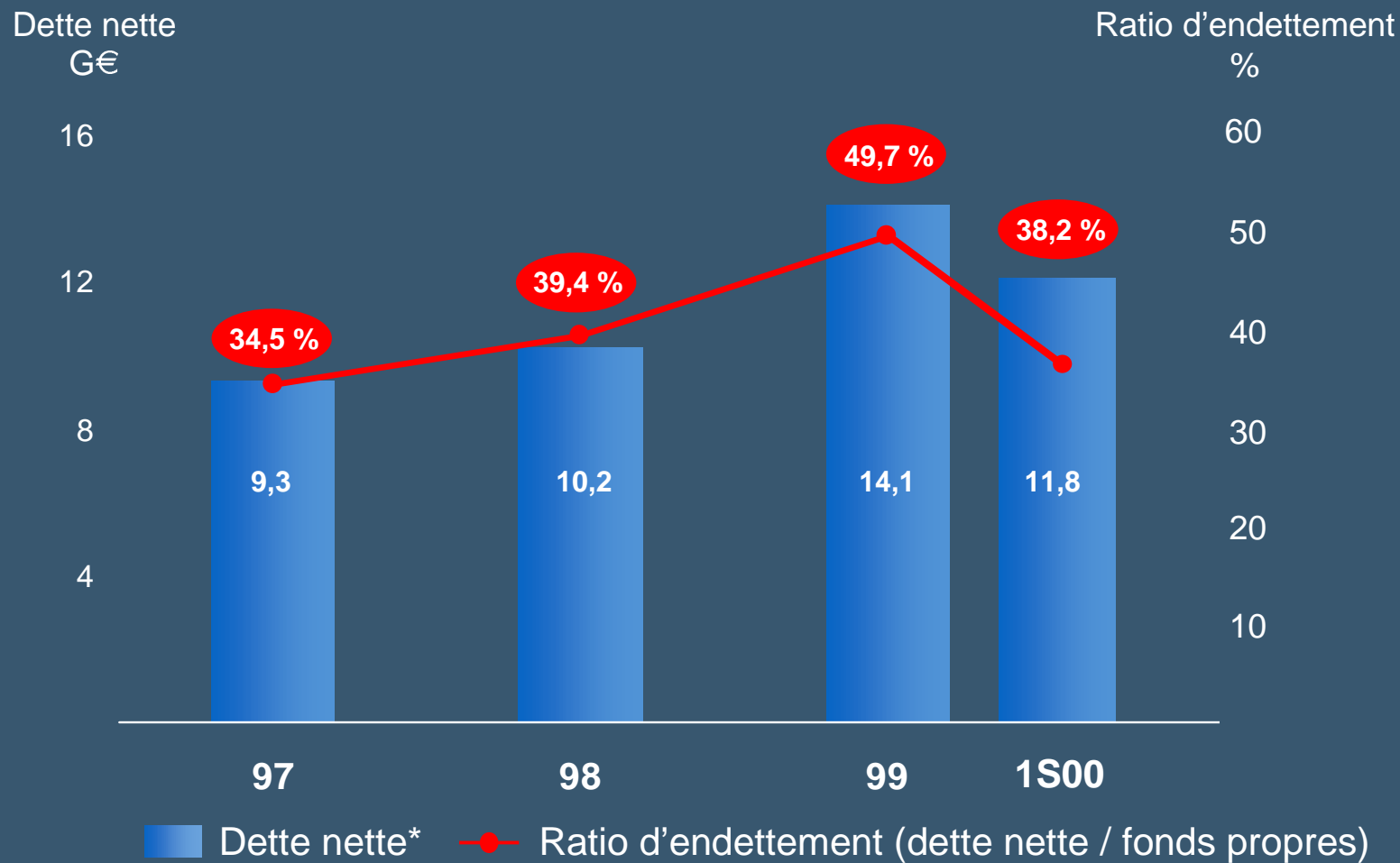
\* autres éléments : combinaison des paramètres (+0,4), effets retards gaz (-0,2) et produits pétroliers (-0,1)

# Equilibre de financement par secteur d'activité au 1<sup>er</sup> semestre 2000



**Cash flow net positif du Groupe de 4,4 G€ au 1S00 par rapport à 0,4 G€ au 1S99**

# Evolution du ratio d'endettement



pro forma 1997 à 1999

\*emprunts et dettes financières + part à moins d'un an des emprunts LT + dettes financières CT + concours bancaires - valeurs mobilières de placement - disponibilités

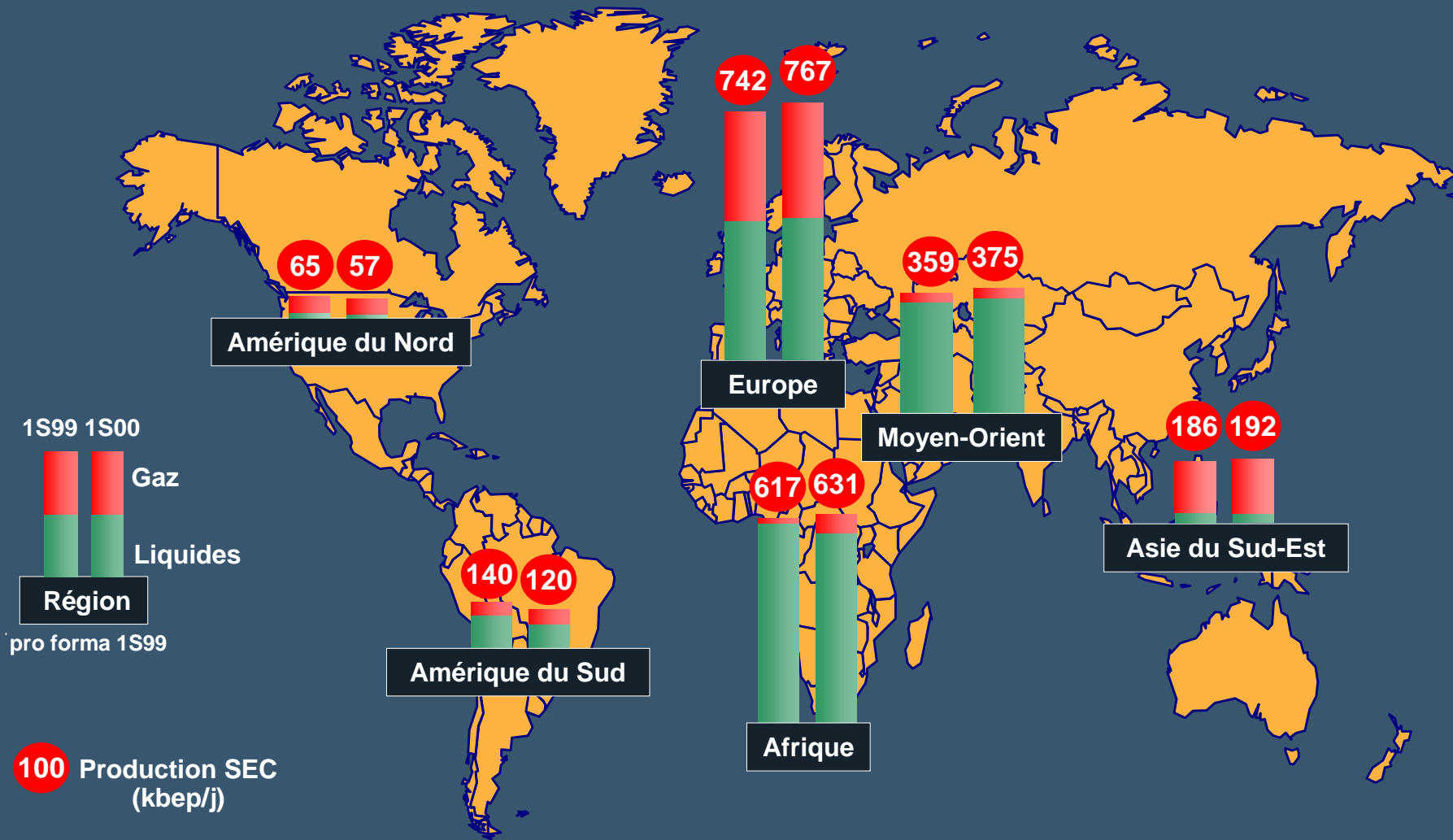
**TOTAL FINA ELF**

---

**Amont**

---

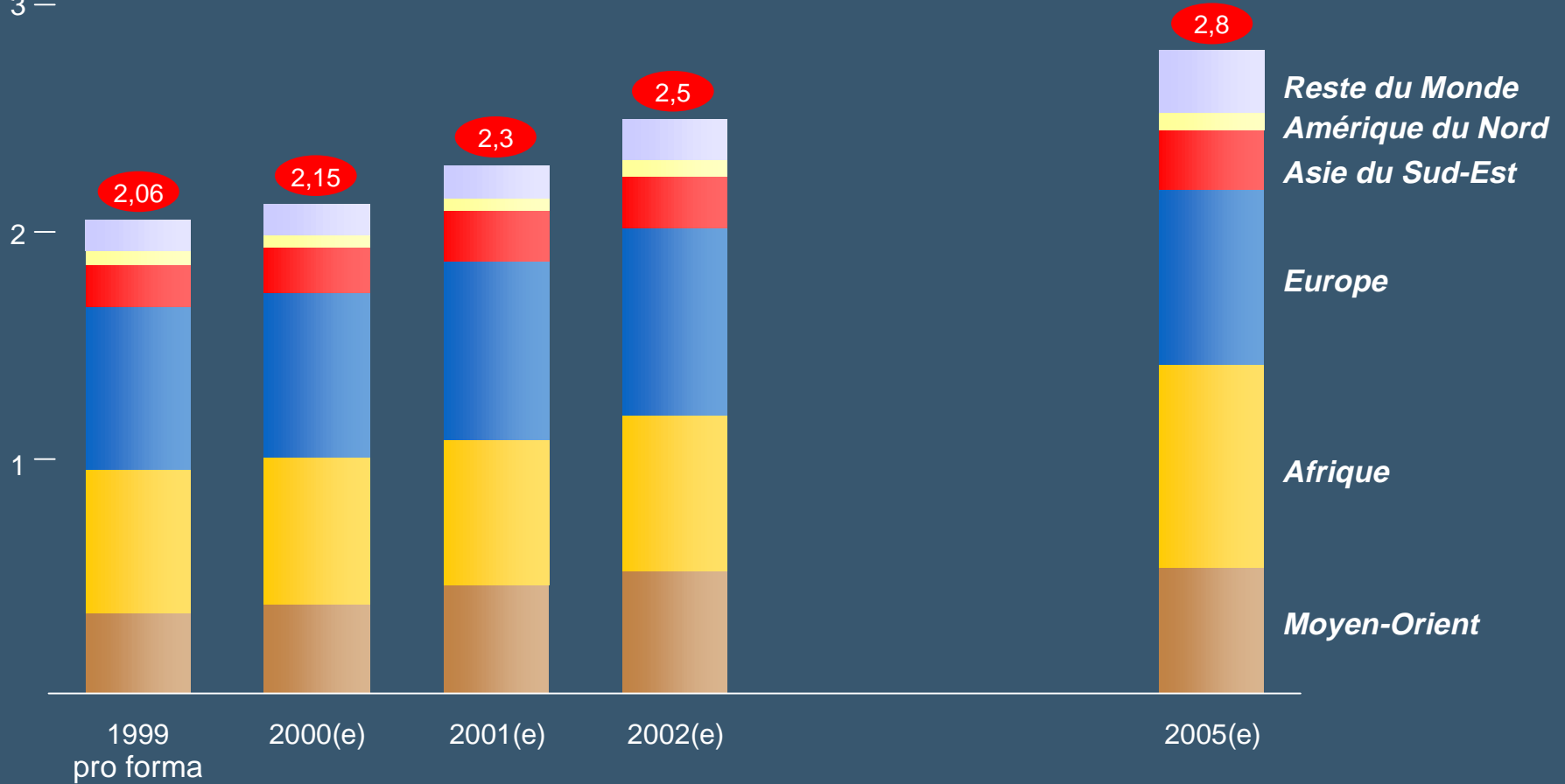
# Production au 1<sup>er</sup> semestre 2000 : 2,142 Mbep/j\* + 2 % par rapport au 1S99, + 5 % hors effet prix (PSC et buy-backs)



\*y compris impact des cessions de 25 kbp/j, soit -1%

# Accélération de la croissance des productions en 2001-2002

Mbep/j  
3 —



scenarior 17 \$/bep après 2000

COMMUNICATION FINANCIÈRE - LB 2272

Montant 2

**TOTAL FINA ELF**

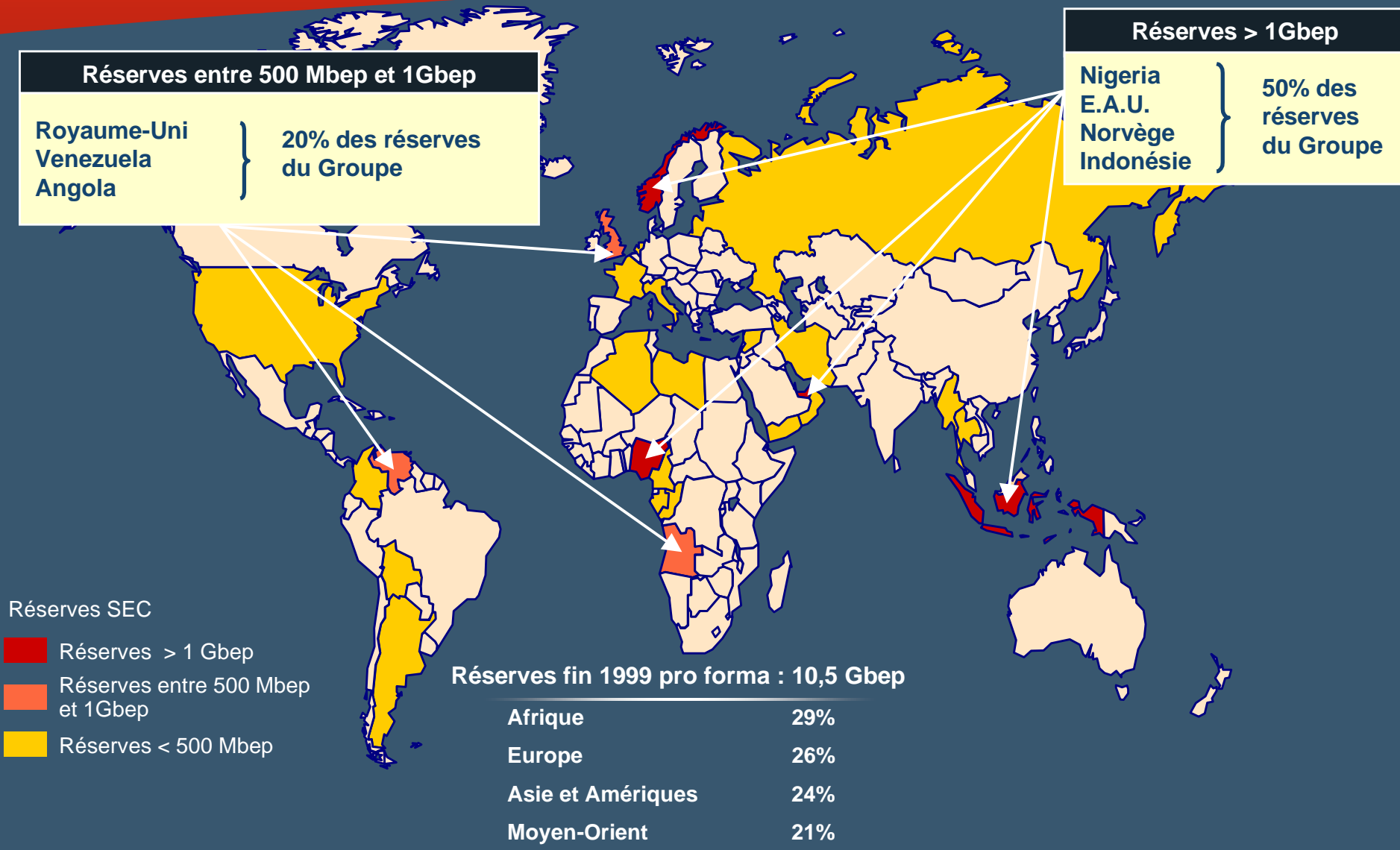
# Principales contributions à la croissance des productions 1999 - 2002

- **Variation des productions 1999 - 2002(e) : + 435 kbep/j**

+ 435 kbep/j

	<i>Pays</i>	<i>Champ</i>	<i>Date mise en production</i>
	Royaume-Uni	Elgin-Franklin	4T 2000
	Venezuela	Sincor	4T 2000
	Iran	South Pars	4T 2001
	Angola	Girassol	3T 2001
	Royaume-Uni	Alwyn + satellites	2000-2001
	Indonésie	Peciko	4T 1999
	Autres projets moins déclin des champs existants		

# Des réserves réparties sur les grands bassins pétroliers : 70% des réserves concentrées sur 7 pays



# Taux élevé de renouvellement des réserves à un coût compétitif

Taux de renouvellement\*

200%

150%

100%

50%

TotalFinaElf

Texaco

Eni

Shell

Moyenne

BP\*\*

ExxonMobil

Chevron

1

2

3

4

5

6

7

Coût de renouvellement\* (\$/bep)

\* FAS 69, filiales consolidées, période 1997-1999, TotalFinaElf pro forma

\*\* BP + Amoco, hors Arco

# Forts succès de l'exploration depuis le début de l'année 2000

## GOLFE DU MEXIQUE

Puits de délimitation positif sur Aconcagua (50%)

## KAZAKHSTAN

Kashagan (14%)  
Puits de découverte : Kashagan E1  
Profondeur d'eau : 3 m  
Mise en évidence d'huile légère

## TRINIDAD

Bloc 2c (30%)  
Puits de découverte : Aripo-1  
Profondeur d'eau : 30 m  
Débit : 46 Mcf/j

## AZERBAÏDJAN

Shah Deniz (10%)  
Puits de délimitation positif

## BOLIVIE

San Alberto (15%)  
2 puits de délimitation positifs

## ANGOLA

Bloc 17: TotalFinaElf opérateur (40%)  
Neuvième découverte : Jasmim-1  
Profondeur d'eau : 1 292 m  
Débit : 10 800 b/j d'huile de bonne qualité  
Dixième découverte : Perpetua-1  
Profondeur d'eau : 795 m  
Débit : 8 740 b/j

## NIGERIA

- OPL 246, TotalFinaElf opérateur (24%)  
Puits de découverte : Akpo-1  
Profondeur d'eau : 1 375 m  
Débit : 9 000 b/j d'huile de bonne qualité  
Akpo-2 : puits de délimitation positif
- Soku (10%) : découverte onshore

## CONGO

MTPS, TotalFinaElf opérateur (40%)  
Puits de découverte : Andromède-1  
Profondeur d'eau : 1 893 m  
Débit : 7 000 b/j

# Mer Caspienne : nouvelle province pétrolière

## ABSHERON

TotalFinaElf (20%)  
Profondeur d'eau : 250 - 650 m  
1 puits d'exploration en 2001

## SHAH DENIZ

TotalFinaElf (10%)  
Profondeur d'eau : 50 - 600 m  
Puits de découverte : juillet 1999  
2 puits de délimitation en 2000

## LENKORAN

TotalFinaElf opérateur (35%)  
Profondeur d'eau : 20 - 100 m  
1 puits d'exploration en 2000

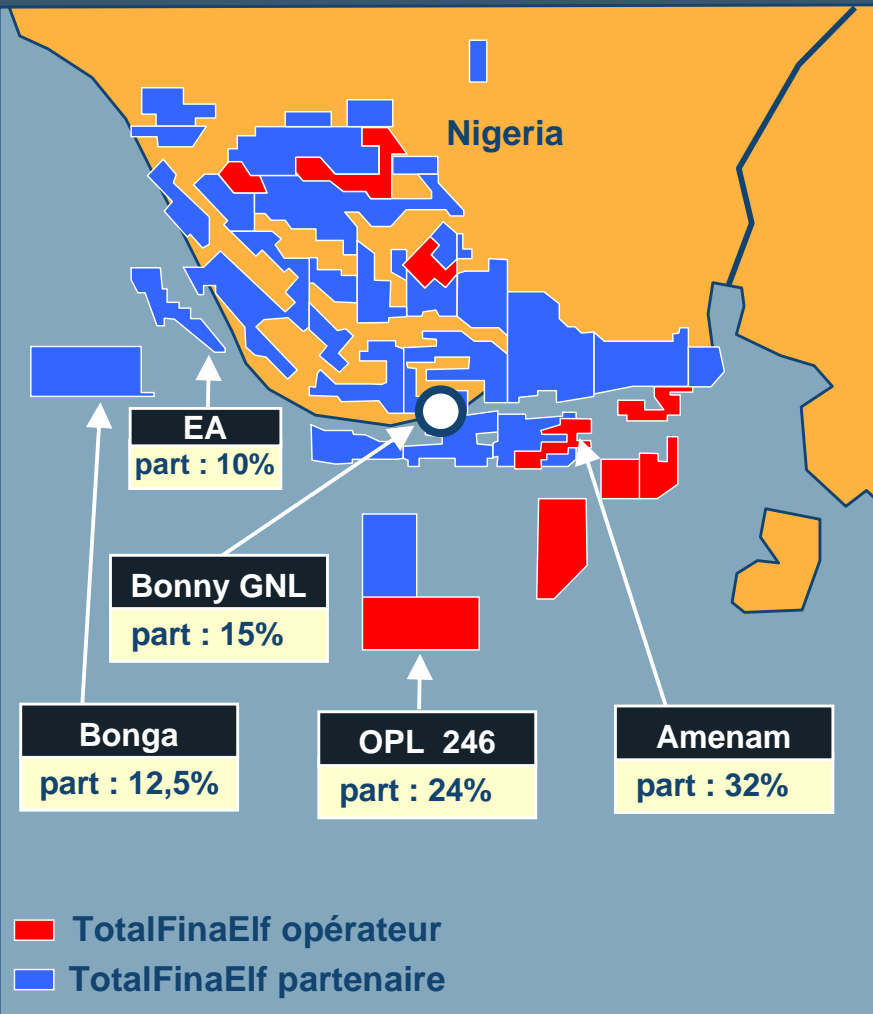
## KASHAGAN

TotalFinaElf (14%)  
Profondeur d'eau : 3 - 6 m  
Puits de découverte : juillet 2000  
2ème puits prévu 4<sup>ème</sup> trim 2000



■ TotalFinaElf opérateur  
■ TotalFinaElf partenaire

# Nigeria : fort potentiel de développement



## ● **Présence bien établie**

- Présence sur 58 blocs (dont 12 opérés)
  - 54 concessions, 4 PSC (offshore profond)
- Environ 1,5 Gbep de réserves SEC
- Production SEC 1S00 : 133 kb/j de liquides, 113 Mcf/j de gaz

## ● **Pôle majeur de développement**

- Développement d'Amenam lancé
  - démarrage prévu début 2003,
  - capacité 130 kbep/j
- Développement décidé sur Bonga
  - démarrage prévu début 2003,
  - capacité 200 kbep/j
- Développement décidé sur EA
- OPL 246 : découverte d'Akpo-1, deuxième puits positif
- Bonny GNL : mise en production de deux trains en 1999 et 2000, 3<sup>ème</sup> train lancé, 4<sup>ème</sup> train à l'étude

# Amont : mise en place de la nouvelle organisation et réalisation des premières synergies

## ● **Intégration des équipes**

Royaume-Uni, Pays-Bas	:	<input checked="" type="checkbox"/>
Nigeria, Angola, Libye	:	<input checked="" type="checkbox"/>
Iran, Qatar	:	<input checked="" type="checkbox"/>
Etats-Unis	:	<input checked="" type="checkbox"/>
France, Norvège	:	en cours

## ● **Optimisation du portefeuille d'actifs**

- Intégration des équipes d'Affaires nouvelles achevée
- Allègement sur certains permis d'exploration
  - MPS et MPN (Congo), Lenkoran (Azerbaïdjan), Genesis et La Terre (US)
- Cession de productions marginales
  - Actifs 4<sup>ème</sup> round et Caister (Royaume-Uni), West Texas (US)

## ● **Economies immédiates : achats de données, R&D**

# Gaz-Electricité : stratégie de développement mise en œuvre

- |   |  |   |
|---|--|---|
| <b>● Gazoducs du Cône Sud</b>                   | <ul style="list-style-type: none"><li>– Prises de participations dans des réseaux de transport de gaz naturel en Argentine, Uruguay, Chili et Brésil</li><li>– Acquisition de 9,7% dans la partie brésilienne du pipe Bolivie-Brésil</li></ul> | <p>Finalisation de la transaction fin 2000*</p> <p>Acquisition réalisée mi-2000</p> |
| <b>● Centrale Taweelah (TotalFinaElf : 20%)</b> | <ul style="list-style-type: none"><li>– Acquisition et extension en Abou-Dhabi de la centrale électrique (puissance portée à 1 350 MW) et de l'usine de dessalement d'eau</li></ul>  | <p>Attribution mi-2000</p>  |
| <b>● Dolphin (TotalFinaElf : 24,5%)</b>         | <ul style="list-style-type: none"><li>– Projet intégré de production, transport et distribution de gaz au Moyen Orient (Qatar, Abou-Dhabi, Dubaï, Oman)</li></ul>  | <p>Lancement début 2001</p>   |

**Des activités Gaz-Electricité valorisant les positions Amont du Groupe**

\*sous réserve de l'accord des partenaires et des autorités compétentes

**TOTAL FINA ELF**

---

**Aval**

---

# Raffinage européen : bonne performance au 1<sup>er</sup> semestre 2000

- ***Marges de raffinage européennes volatiles mais soutenues***

- Croissance de la demande mondiale
- Nouvelles spécifications en Europe et aux Etats-Unis
- Stocks de produits restant bas à mi-2000

- ***Poursuite de la réduction des coûts du raffinage***

- Optimisation des investissements : 240 M€ économisés à Feyzin et à Lindsey en 2000
- Pilotage commun des raffineries d'Anvers et Flessingue mis en place
- Partage de compétences : application des procédés de craquage catalytique de TOTAL à la raffinerie d'Anvers

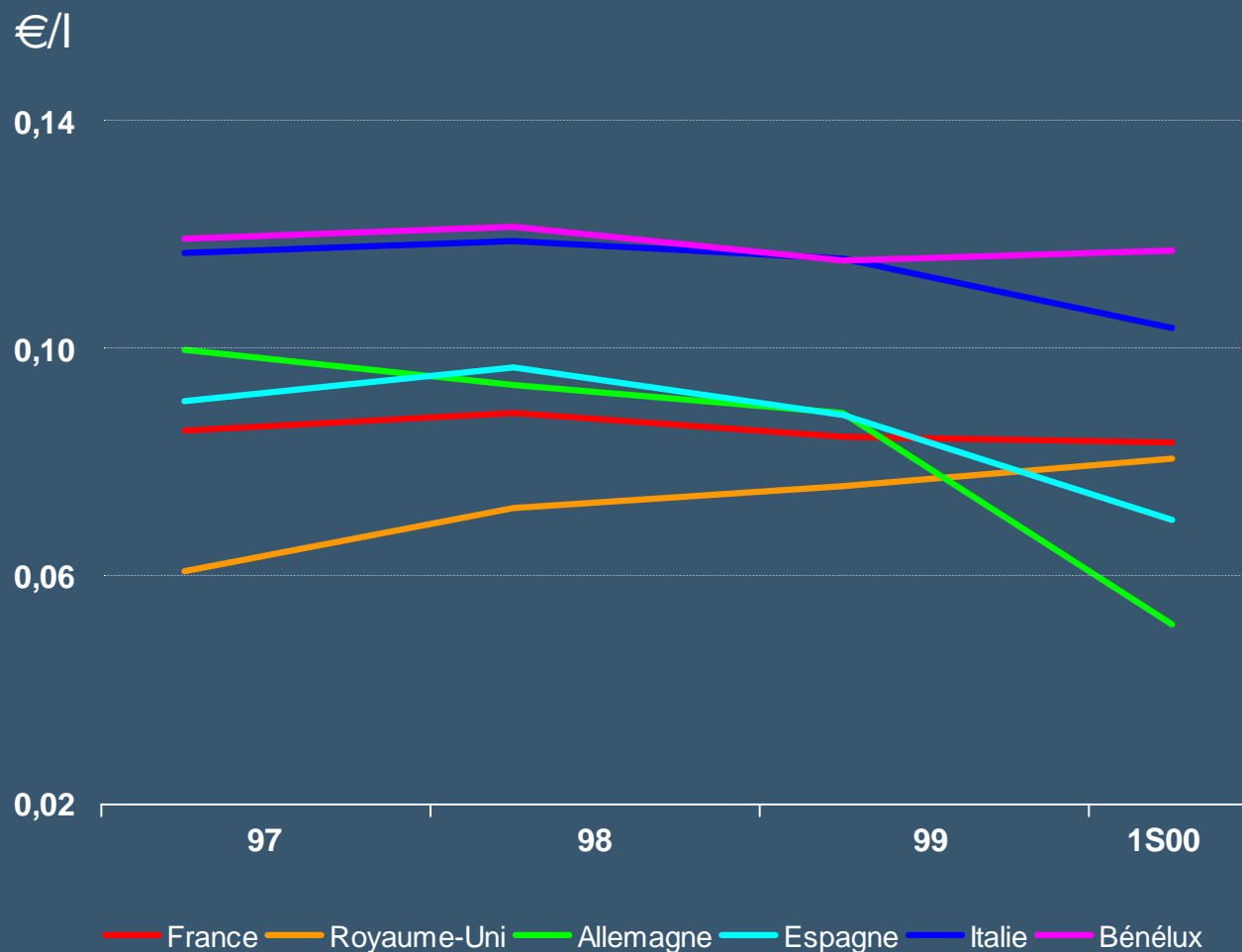
**Réduction des coûts et limitation des capitaux employés,  
clés de la bonne rentabilité du raffinage**

# Intégration du raffinage européen : exemple de la France et du Bénélux



- **Réseau existant de pipes (bruts, produits, chimie)**
- **Optimisation des bruts traités et échanges de produits ex : Anvers/Flessingue ; 25 M€ de synergies délivrées dès fin 2000**
- **Meilleure couverture géographique pour chaque raffinerie**

# Marketing européen : marges pénalisées par la remontée du prix du pétrole



## Nombre de stations TotalFinaElf au 30/06/00

France	6 057
Royaume-Uni	1 705
Espagne*	1 632
Bénélux	1 374
Italie	1 320
Allemagne	1 129

source : OPAL (pétroliers hors grandes surfaces)

\* dont 1 432 stations CEPSA

# Optimiser la gestion des marques

- **France**
  - Forte notoriété des marques TOTAL et ELF
  - Clientèles complémentaires des deux marques▶ **Maintien des deux marques**
- **Royaume-Uni**
  - Faible part de marché individuelle pour TOTAL, FINA et ELF▶ **Toutes les stations à la marque TOTAL d'ici mi-2001**
- **Allemagne**
  - Forte notoriété de la marque ELF à l'est de l'Allemagne
  - Plus forte notoriété de la marque TOTAL à l'ouest de l'Allemagne▶ **Maintien de la marque ELF**  
▶ **Toutes les stations à la marque TOTAL d'ici 2001**
- **Belgique**
  - Forte notoriété de la marque FINA▶ **Associer le nom de TOTAL à celui de FINA sur le réseau**
- **Pays-Bas**
  - Plus forte notoriété de la marque TOTAL▶ **Conversion à la marque TOTAL avant fin 2001**

**Approche pragmatique**  
**Faibles investissements requis**

# Rapide mise en œuvre des synergies Aval

- ***Plans de restructurations engagés dans toutes les filiales de distribution en Europe***

- France : mai 2000
- Royaume-Uni : mai 2000
- Allemagne : juin 2000

- ***Regroupement des sièges en phase de finalisation***

- France : terminé à Paris fin juin 2000
- Royaume-Uni : regroupement à Watford
- Allemagne : regroupement à Berlin

- ***Gestion des actifs***

- Cession de la raffinerie de Big Spring (Texas) et du réseau US finalisée
- Procédure de désinvestissements demandés par la Commission Européenne en cours

**200 M€ de synergies/productivité dégagées au 1S00**

# Amélioration de la performance de l'Aval

## ● **1<sup>er</sup> semestre 2000**

- La plus forte progression de résultats parmi les Majors  
Résultat opérationnel : + 136 % par rapport au 1S99, de 0,5 G€ à 1,2 G€

→ + 0,7 G€ — { 70 % liés aux paramètres de marché  
30 % grâce aux actions propres

- Près de 50 % du cash flow net des secteurs généré par l'Aval

## ● **Améliorer la rentabilité à environnement constant**

- Discipline financière : stabilité des capitaux employés sur la période 2000-2005
- Programme ambitieux de synergies / productivité : 1,7 G€ par an à horizon 2003

→ ROCE de l'Aval à 14 % en 2003\*

\*sur la base d'un environnement constant : €/ \$ = 1,1 ; marge de raffinage européenne = 12\$/t

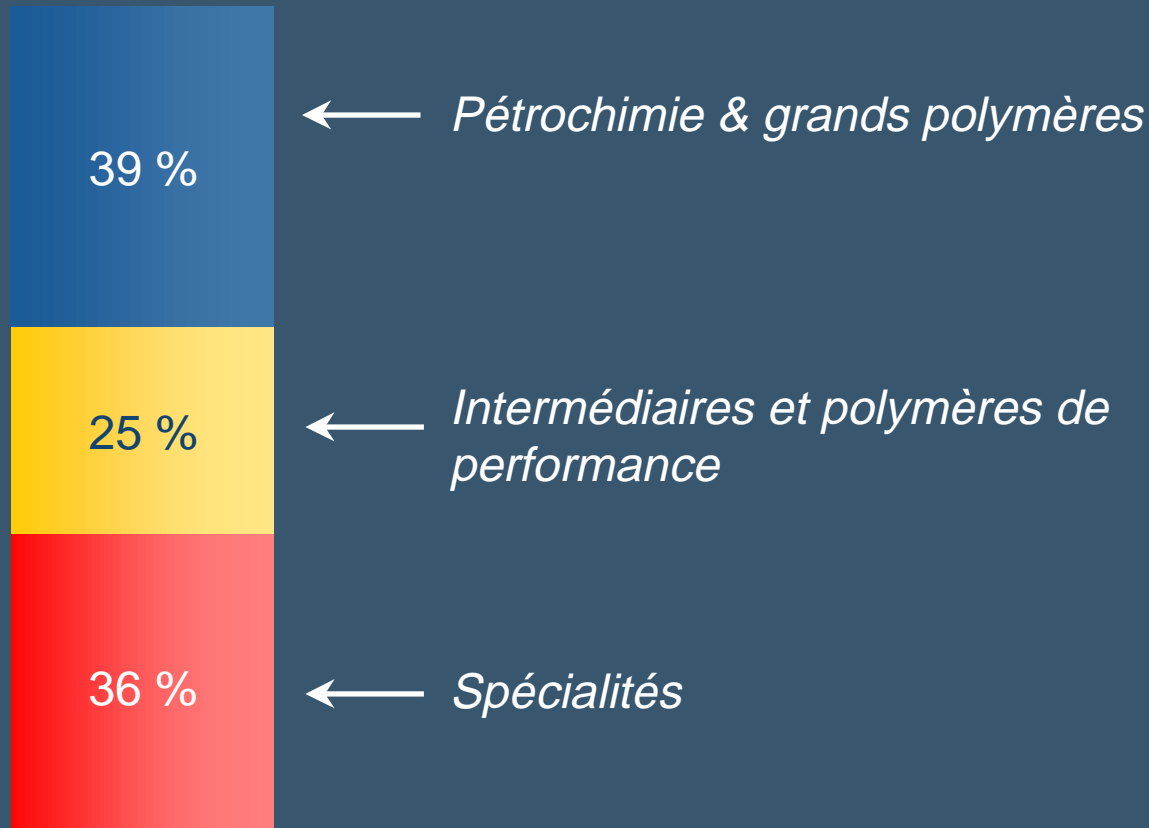
---

# Chimie

---

# Croissance du chiffre d'affaires Chimie au 1S00 : + 26 % à 10,5 G€

Chiffre d'affaires 1S00  
10,5 G€



## Lignes de produits

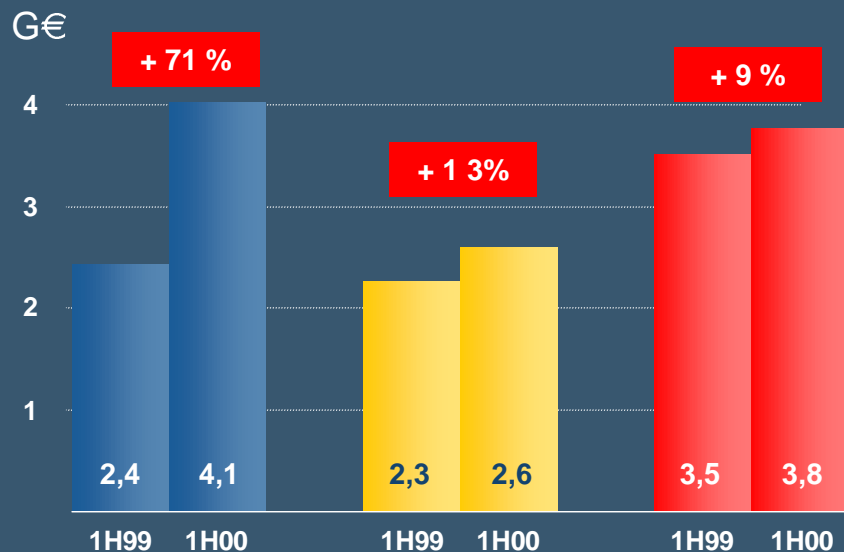
Oléfines  
Polypropylène  
Polystyrène  
Polyéthylène  
PVC  
Engrais

Acryliques  
Fluorés  
Peroxydes  
Thiochimie  
Additifs plastiques  
Polyamides de spécialités  
PVDF, PMMA

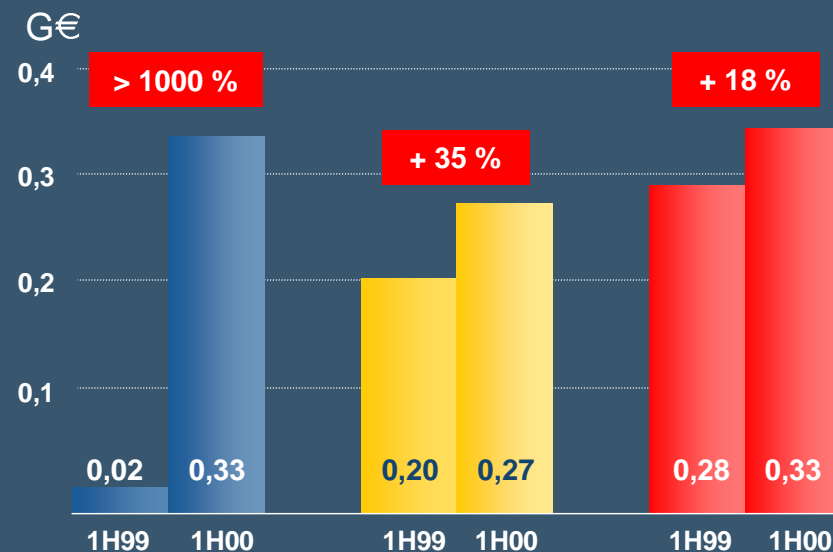
Hutchinson  
Résines  
Peintures  
Adhésifs  
Métallisation

# Forte amélioration des performances

## Chiffre d'affaires



## Résultat opérationnel



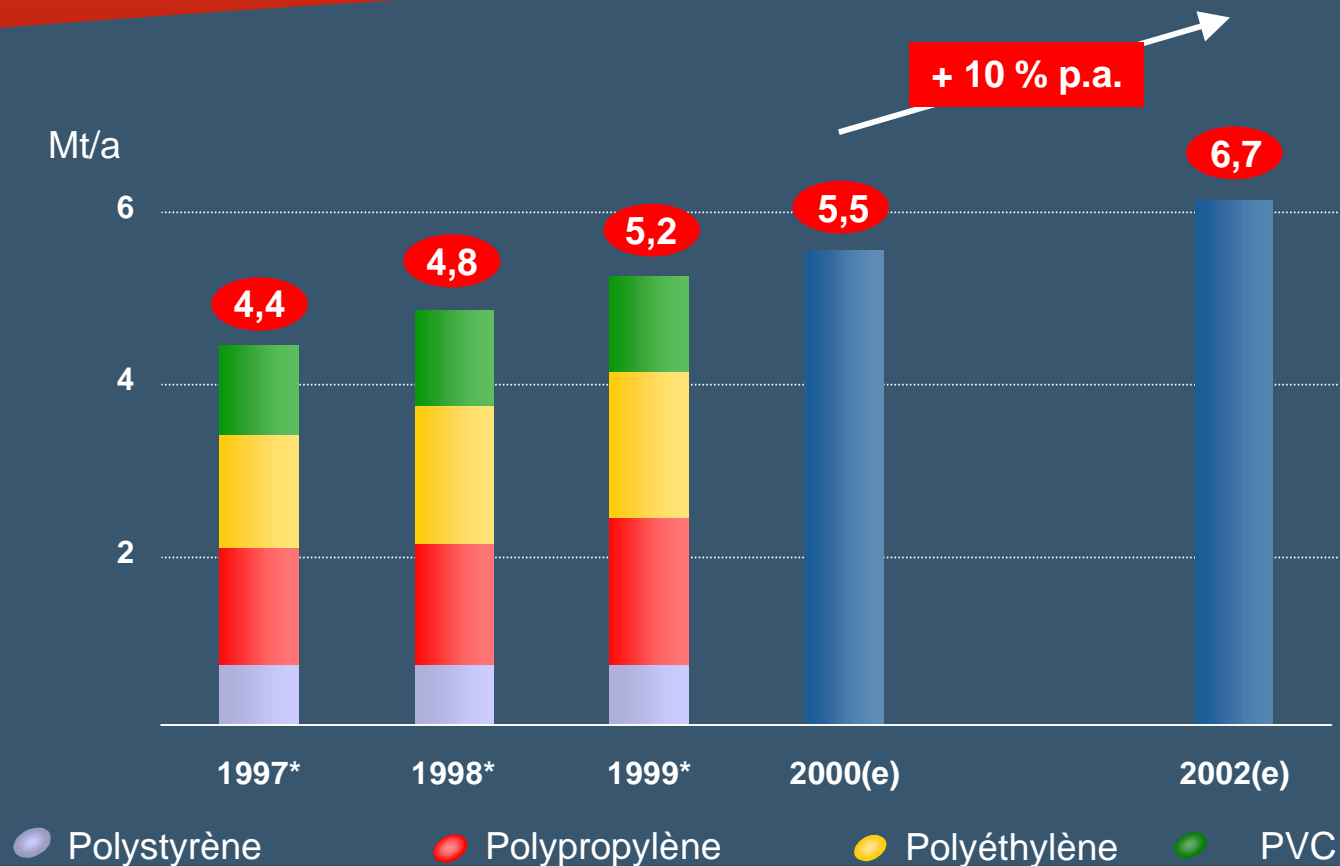
● Pétrochimie & grands polymères

● Intermédiaires et polymères de performance

● Spécialités

**Une progression de résultats parmi les plus fortes de l'industrie**

# Pétrochimie : croissance des polymères



**Croissance concentrée sur des sites existants de grande taille**

\*pro forma

# Croissance ciblée pour les Intermédiaires et les Spécialités

## ● *Intermédiaires & Polymères de performance*

- Acryliques :
  - Nouvelles unités à Carling (France) et à Bayport (US)
  - Démarrage fin 2001
- Polymères techniques : consolidation des positions de leader

	Croissance de la demande (e)	Part de marché	Lancement de nouvelles unités
<b>Kynar (PVDF)*</b>	+ 9 % / an	50 %	2002
<b>Rilsan (polyamide de spécialité)*</b>	+ 6 % / an	50 %	2001

## ● *Spécialités*

- Hutchinson : implantation complétée aux Etats-Unis
  - Acquisition Kingston Warren (étanchéité)
  - Barry Wright (antivibratoire)

\*applications : flexibles offshore, génie chimique, électronique

# Chimie : mise en œuvre des rapprochements

## ● ***Organisation des sièges***

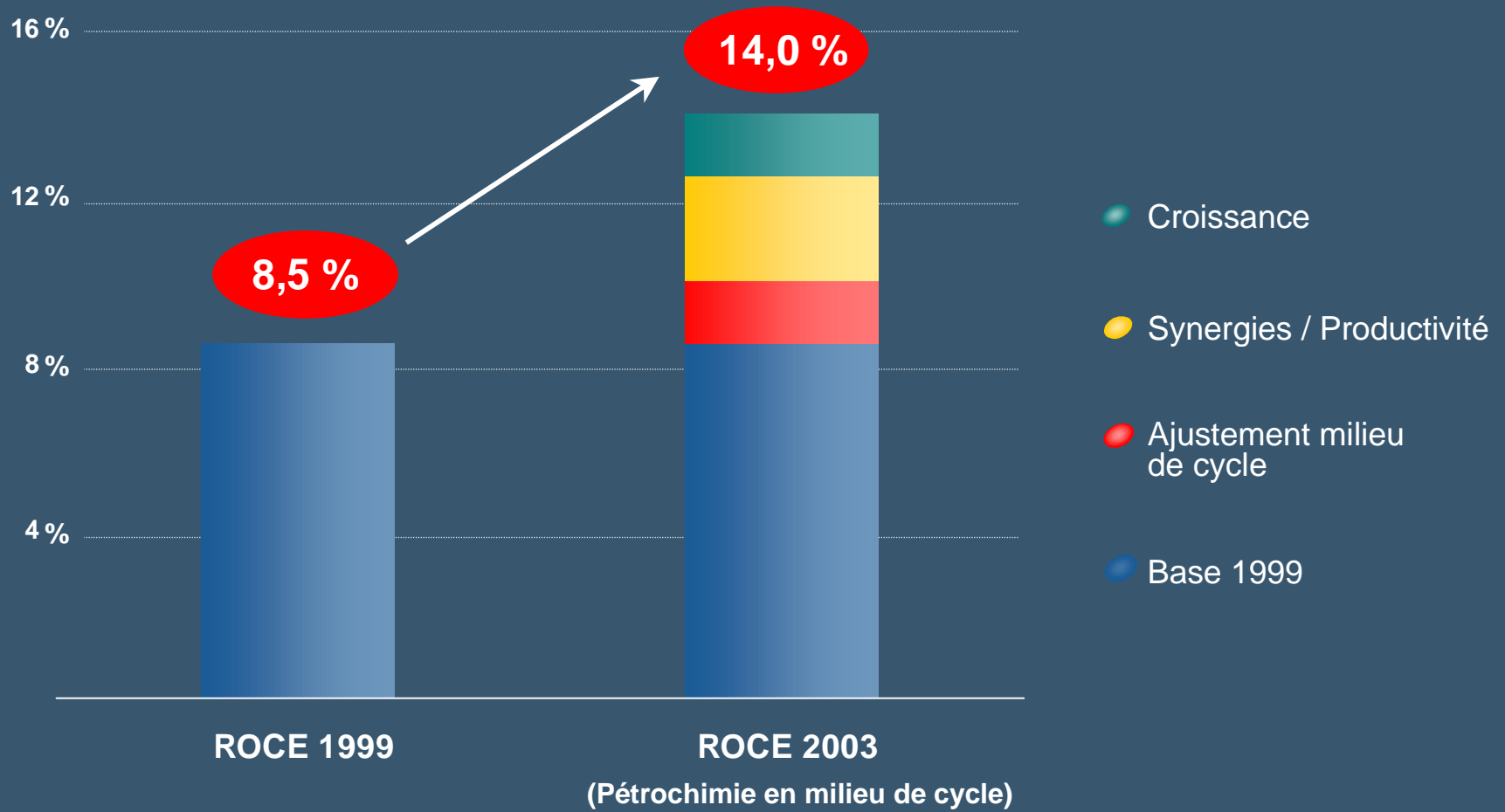
- Structures opérationnelles en place au 4<sup>ème</sup> trimestre 2000
- Plan de restructuration France initié en juin 2000
- Rapprochement des sièges à l'étranger en cours (US, Belgique, UK, Italie,...)

## ● ***Secteurs d'activité***

- Pétrochimie : schéma d'organisation de l'ensemble du secteur décidé
- Peintures : rapprochement des équipes Sigma et Kalon finalisé
- Adhésifs : rapprochement Bostik-Findley en cours aux Etats-Unis et dans la plupart des pays d'Europe

## ● ***Cession d'actifs non stratégiques en cours de négociation***

# Chimie : objectif de ROCE\* de 14% en 2003



\*hors amortissement du goodwill

---

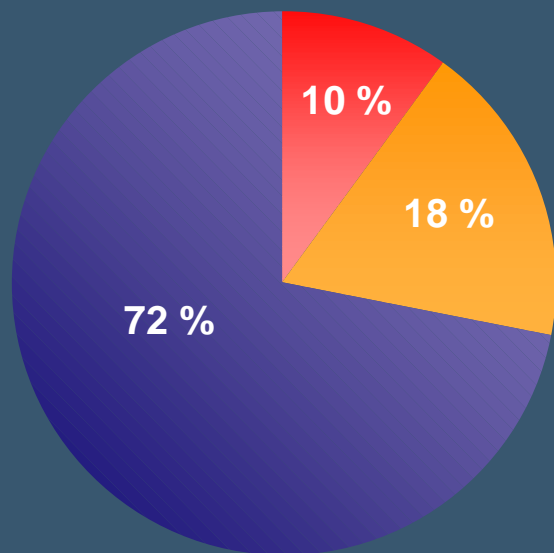
# Perspectives

---

# Continuité de la stratégie dans un environnement favorable mais volatil

- ***Priorité au maintien d'une croissance soutenue de l'Amont basée sur des projets offrant une bonne rentabilité à 15 \$/b***
- ***Maintien d'une stricte discipline d'investissement dans l'Aval***
- ***Croissance sélective des actifs à forte rentabilité dans la Chimie***
- ***Désengagement progressif de Sanofi-Synthélabo (participation valorisée à environ 14 G€)***

# Investissements 2000



Investissements bruts des secteurs  
3,8 G€ au 1S00

- Amont
- Aval
- Chimie

- **Budget d'investissements maintenu à 8 G€ pour 2000**
- **Désinvestissements au 1<sup>er</sup> semestre 2000 : 0,8 G€ (1,3 G€ réalisé à fin août 2000)**

# Accélération de la mise en œuvre des synergies à partir de mi-2000

- **Impact des programmes sur le résultat opérationnel du 1S00**
  - + 0,5 G€ de synergies/productivité
  - + 0,1 G€ liés à la croissance
- **Rapprochement des filiales étrangères plus rapide qu'initialement prévu (US, Royaume-Uni, Allemagne...)**
  - Mise en œuvre avancée des synergies opérationnelles
- **Projet d'organisation du Groupe en France**
  - Processus de consultation des représentants du personnel en cours d'achèvement
  - Plan de productivité dans le Sud-Ouest mis en place (800 personnes)
- **Coût de restructuration\* de l'ordre de 1G€ provisionné au 2<sup>ème</sup> semestre 2000**

\* pour le rapprochement entre TOTALFINA et ELF

# Les atouts de TotalFinaElf

- ***Excellent positionnement stratégique***

- Amont : Base de réserves importante, diversifiée et à faible coût  
Croissance des productions supérieure au reste de l'industrie
- Aval et Chimie : Positions renforcées permettant d'améliorer la rentabilité

- ***Capacité démontrée à pleinement bénéficier d'un environnement favorable (ROCE des secteurs de 16 % sur les douze derniers mois\*)***

***Bonne résistance en cas d'environnement dégradé***

- ***Potentiel inégalé d'amélioration du résultat opérationnel (+ 4,4 G€ à horizon 2003) grâce aux programmes de synergies / productivité et de croissance***

- ***Position financière solide renforcée par un accroissement du programme de désinvestissements de 8 à 10 G€ d'ici 2003***



**Lancement d'un plan de rachat d'actions dans les prochaines semaines**

\*calculé du 30/6/1999 au 30/6/2000