

TOTALFINA

Paris, 5 de julio de 1999

TOTALFINA PROPONE EL ACERCAMIENTO DE LOS DOS GRUPOS PETROLEROS FRANCESES Y LANZA UNA OFERTA PUBLICA DE INTERCAMBIO SOBRE ELF AQUITAINE

- **OBJETIVO : CREAR JUNTOS UN ACTOR PETROLERO MUNDIAL, CON UN POTENCIAL DE CRECIMIENTO REFORZADO**
- **PARIDAD DE INTERCAMBIO : 4 ACCIONES TOTALFINA CON DERECHOS AL 1 DE ENERO DEL 1999 POR 3 ACCIONES ELF AQUITAINE**

TOTALFINA anuncia el lanzamiento de una oferta pública de intercambio (OPE) sobre ELF AQUITAINE (ELF) y propone 4 acciones TOTALFINA por 3 acciones ELF, lo que significa una prima del 15% con respecto a las últimas cotizaciones, dando un valor a ELF de 42.000 millones de EUROS. Sobre la base del último mes, y de los 6 últimos meses, la prima es del 19% y del 21%, respectivamente.

TOTALFINA se reserva el derecho de no mantener la oferta en el supuesto de que el número de acciones presentadas al intercambio no represente al día de cierre de la misma un mínimo del 66,67% del capital de ELF, sobre una base de dilución completa.

Comentando este proyecto, el Presidente de TOTALFINA Thierry Desmarest ha declarado durante la sesión del Consejo de Administración del 4 de julio :

« El acercamiento entre TOTALFINA y ELF es un proyecto industrial de gran envergadura, que se asienta sobre una complementariedad excepcional de los dos grupos. Beneficiará totalmente a los clientes, a los empleados y a los accionistas del nuevo grupo, gracias a una competitividad mejorada en cada uno de los sectores, y a un refuerzo de las perspectivas de desarrollo.

Me parece hoy necesario unir nuestros equipos para asegurar un crecimiento sólido y crear así una compañía petrolera de primer rango, en un momento en el que la industria petrolera mundial se está reorganizando ...

... El acercamiento entre las dos compañías permitirá obtener, en un horizonte a tres años, sinergias anuales del orden de 1.200 millones de EUROS. Su consecución se verá favorecida por las similitudes de culturas de los dos grupos, y se realizará respetando la política social a la que somos fieles. »

La puesta en marcha de éste acercamiento se traducirá en mejoras significativas de eficacia en numerosos sectores : optimización de la exploración, del refino, de la logística, de las redes de distribución ; mejores prácticas ; reducción del coste de las compras y de los gastos generales. El proyecto conllevará una reducción de unos 4.000 puestos de trabajo en todo el mundo, de los que la mitad aproximadamente afectarían a Francia. Estas reducciones de puestos se harán en tres años, combinando salidas naturales, optimización de la pirámide de edades, y otros mecanismos adaptados y concertados con los representantes del personal. La operación de acercamiento no debe conducir a ningún despido. En paralelo, las perspectivas de crecimiento del nuevo grupo permitirán seguir contratando personal de forma importante.

Las perspectivas de cada sector se verán mejoradas :

- En Exploración-Producción, el nuevo grupo dispondrá de una cartera de activos equilibrada, cuyas reservas serán aproximadamente de 10.000 millones de barriles equivalente petróleo (bep), lo que representa 13 años de producción. Gracias a proyectos de gran talla con bajos costes técnicos, la producción de hidrocarburos deberá crecer un 40% aproximadamente, de aquí al 2005. Este crecimiento es del doble de la media de los principales competidores. La excelente complementariedad de posiciones, especialmente en el Mar del Norte y en Africa, reducirá de forma substancial los gastos operacionales.
- En Refino-Distribución, la agrupación de las posiciones europeas en el refino en torno a 6 polos constituirá un conjunto sólido, coherente, y asegurará una mejor integración de las plataformas petroquímicas con las refinerías. El acercamiento generará reducciones en las inversiones necesarias para adaptarse a las nuevas normas europeas en materias medio-ambientales. La logística de los dos grupos se optimizará

La rentabilidad de la actividad de distribución en Europa mejorará gracias a una cobertura más homogénea del mercado, con una cuota de mercado de aproximadamente el 12%. En Africa, el grupo se convertirá en el primer distribuidor de éste mercado en fuerte crecimiento.

- El nuevo grupo se convertirá en un actor de primer rango del sector Químico. Las posiciones en petroquímica se reforzarán tanto en los grandes monómeros como en los polímeros tales como el polietileno, el polipropileno y el poliestireno. En la química de especialidades, el nuevo grupo se fundará sobre las posiciones fuertes y complementarias construidas tanto por TOTALFINA como por Elf. El nuevo conjunto mantendrá un crecimiento autofinanciado, concentrado en los segmentos de fuerte rentabilidad. Se procederá a la venta de los activos que se consideren marginales.
- Las desinversiones representarán más de 6.000 millones de EUROS en los dos próximos años. Incluirán una salida parcial de las actividades de Salud.

Además de la realización de los programas de crecimiento y de mejora de productividad anunciados de forma separada por ambos grupos, la creación del nuevo conjunto permitirá mejorar en los tres próximos años, los resultados operativos en un importe recurrente de 1.200 millones de Euros. Estos programas asegurarán un crecimiento muy fuerte de al menos un 20% por año en el resultado neto por acción¹, en un entorno constante, durante los próximos años.

En términos de cash-flow por acción, la operación mejorará, desde el primer año de actividad del nuevo grupo, las realizaciones actuales en un 6%, así como en un 4% desde el segundo año para el resultado neto por acción¹.

La presente oferta ha sido registrada hoy. TOTALFINA espera que ésta oferta, hoy no-solicitada, se convierta rápidamente en amistosa, y reciba la mayor adhesión por parte de los

¹ Sobre la base de las reglas contables francesas (art.215)

equipos de ambos grupos. Los promotores de la oferta velarán para que las estructuras de mando del nuevo conjunto se compongan de forma equilibrada.

El Consejo de Administración de TOTALFINA se reunió el 4 de julio. Al aprobar la presente oferta, se mostró convencido del éxito del nuevo grupo, que se integrará dentro de los « majors » mundiales.

Manifestando su confianza en el futuro del nuevo grupo, Thierry Desmarest destacó que de acuerdo con el Consejo de Administración, piensa mantener una política de fuerte crecimiento generada principalmente por los esfuerzos de inversión realizados en Exploración-Producción, en continuidad con la política industrial llevada hasta ahora en TOTALFINA. En los próximos 5 años, éste sector debería representar la mitad de los Capitales empleados; el saldo se repartiría de forma igual entre el Refino-Distribución y la Química.

Las posiciones y capacidades que supieron desarrollar los equipos de Elf, juntas con las fuerzas de TOTALFINA, permitirán incrementar el crecimiento y mejorar la rentabilidad de la nueva entidad.

Pasos de la oferta :

- Declaración de admisibilidad por el CMF en los próximos 5 días.
- Visado por la COB y registro del prospectus con la SEC.
- Apertura de la Oferta tras acuerdo de las autoridades francesas competentes²
- Duración de la Oferta : 35 días máximo, contando desde el visa de la COB

Oferta sometida a las autoridades europea y norteamericana en materia de competición

Información/Consulta de los organismos de representación del personal

General Advisers : Credit Suisse First Boston, Paribas ; Financial Adviser : Merrill Lynch

² « golden share » ; reglamentación minera, petrolera y bancaria