

Perspectives

Résultats 2001 & Perspectives

● **Priorité à la croissance du Groupe**

- Budget d'investissement de 9,7 G€ en 2002 dont 73% dans l'Amont
- Niveau élevé d'exigence pour les opportunités de croissance externe

● **Maintien d'un niveau d'endettement autour de 30%**

- Bénéficiaire d'un effet de levier favorable tout en gardant une grande flexibilité financière

● **Cash-flow net excédentaire rendu aux actionnaires**

- ➔ Dividende en hausse de 15% en 2002 à 3,8 €/action*
- ➔ Programme de rachat d'actions 2002 principalement financé par les désinvestissements

Programme de désinvestissement de 12 G€ sur 2000-2003 bien avancé

● Réalisations 2000-2001 : 8,4 G€*

- 9,1% de Sanofi-Synthélabo, 5/6^{ème} de la participation dans Cogema et cessions d'autres participations financières
- Amont : actifs au Royaume-Uni (4^{ème} round, pipelines), actifs onshore US...
- Aval : actifs en France et aux USA, titres UDS...
- Chimie : Oléochimie, Fluorés minéraux, Soplaryl...

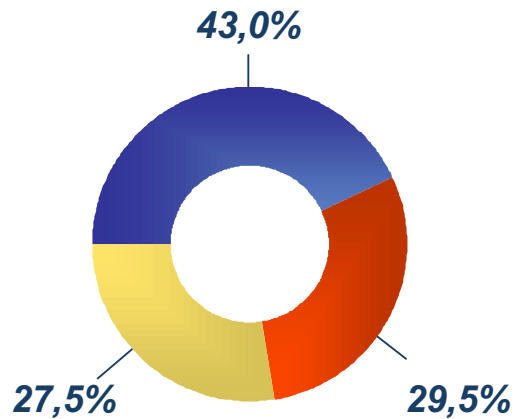
● Objectif de cessions 2002 : 2 G€

- Poursuite du programme de désinvestissement dans la Chimie
- Cession complémentaire d'actions Sanofi-Synthélabo**

* hors remboursements de prêts long terme

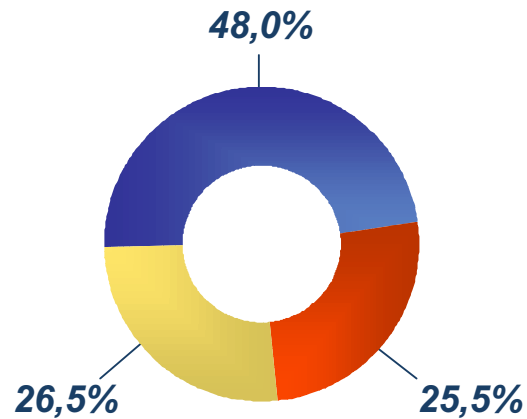
** participation de 26,0% à fin février 2002 valorisée à 14,5 G€

Augmentation rapide du poids de l'Amont dans les capitaux employés



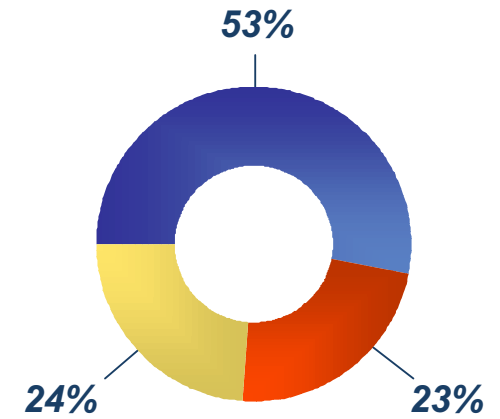
39,2 G€

2000



43,3 G€

2002



47 G€

2005(e)

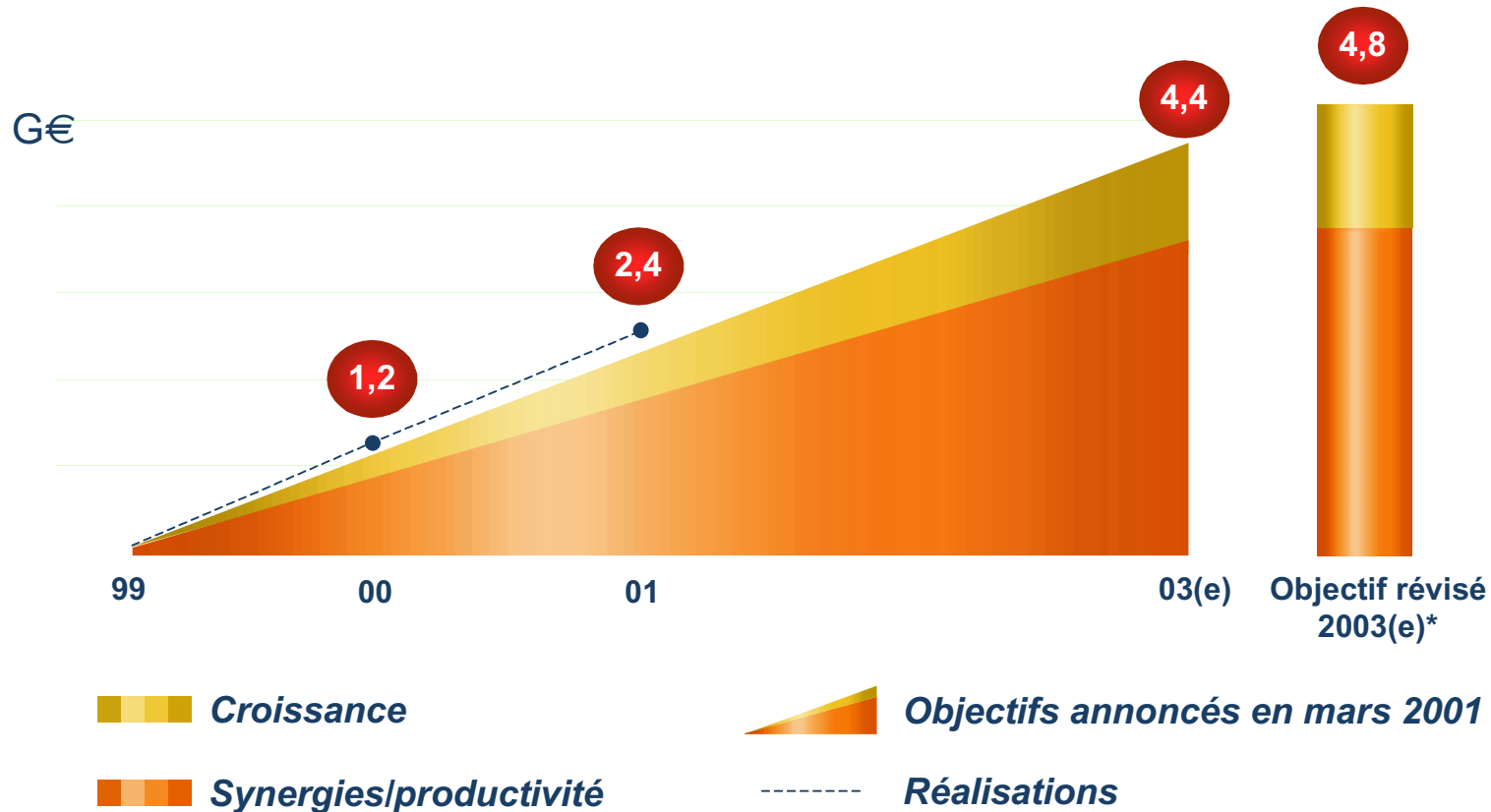
 **Amont**

 **Aval**

 **Chimie**

sur la base des capitaux employés des secteurs au 1^{er} janvier de l'année

Objectifs de programmes internes revus en hausse de 4,4 à 4,8 G€/an à horizon 2003







● Révision des objectifs principalement due au plus fort impact de la croissance des productions

* sur la base de l'environnement de référence : €/\\$ = 1 ; Brent = 17 \\$/b ; TRCV = 12 \\$/t ; milieu de cycle pour la Chimie

Poursuite de l'amélioration de la rentabilité des secteurs à l'horizon 2005

Sur la base de l'environnement de référence*

ROCE 2001		ROCE 2001 recalculé	Objectifs de ROCE 2003	Objectifs de ROCE 2005
27%	 Amont	15,5%	17,5%	17,5%
22%	 Aval	14%	15%	16%
7%	 Chimie	10%	12%	14%
20%	 Secteurs	14%	16%	16,5%

ROCE = résultat opérationnel net hors éléments non-récurrents / capitaux employés au 1.1.n ; hors amortissement des goodwills Chimie

* €/€ = 1 ; Brent = 17 \$/b ; TRCV = 12 \$/t ; milieu de cycle pour la Chimie

● **Bon positionnement stratégique des secteurs**

- **Amont** - Forte hausse des productions de 6% par an en moyenne d'ici 2007(e)
 - + 10% en 2002, + 5% par an après 2002
 - Qualité du portefeuille de projets
 - poids élevé des champs géants à bas coûts techniques
 - rentabilité moyenne des projets de 17% à 17\$/bep
- **Aval** - Amélioration continue de la rentabilité* grâce à la poursuite des plans d'actions
- **Chimie** - Portefeuille équilibré
 - Discipline renforcée dans un environnement dégradé

● **Consistance dans la stratégie et maintien de stricts critères d'allocation des ressources**

- ➔ Capacité démontrée à réaliser des objectifs ambitieux
- ➔ Bon positionnement pour continuer à délivrer une croissance à forte rentabilité

*en environnement constant