

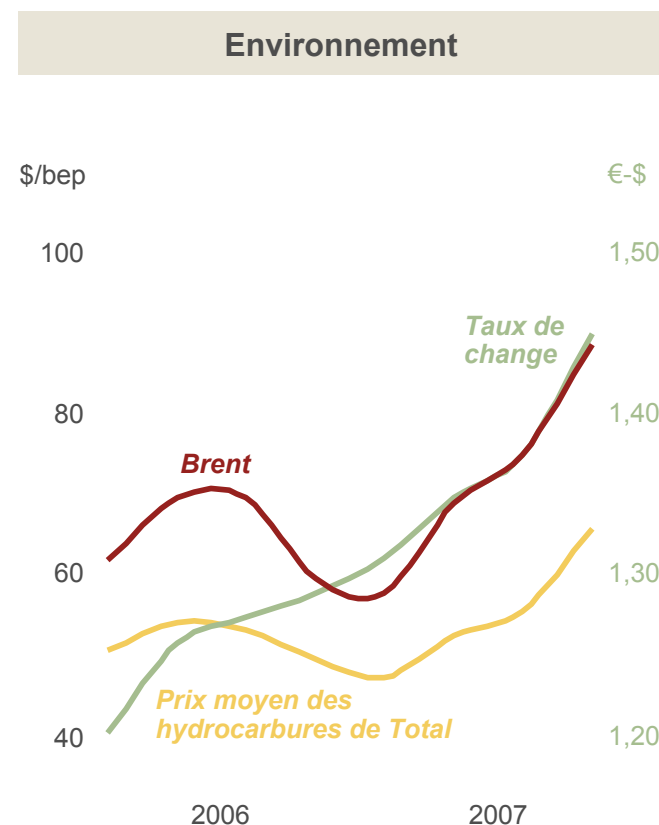
Résultats

Résultat net ajusté par action 2007 : +8% exprimé en dollars

	4T07	4T06	%	2007	2006	%
Prix moyen des hydrocarbures (\$/bep)	65,7	49,6	+32%	55,2	51,9	+6%
Indicateur de marge de raffinage TRCV (\$/t)	30,1	22,8	+32%	32,5	28,9	+12%
Taux de change moyen €-\$	1,45	1,29	-11%	1,37	1,26	-8%

<i>en milliards de dollars*</i>	4T07	4T06	%	2007	2006	%
Résultat opérationnel net ajusté des secteurs	4,6	3,5	+34%	16,8	15,5	+8%
Résultat net ajusté	4,5	3,5	+28%	16,7	15,8	+6%
Résultat net ajusté par action (\$)	1,99	1,54	+29%	7,35	6,83	+8%

<i>en milliards d'euros</i>	4T07	4T06	%	2007	2006	%
Résultat opérationnel net ajusté des secteurs	3,2	2,7	+19%	12,2	12,4	-1%
Résultat net ajusté	3,1	2,7	+14%	12,2	12,6	-3%
Résultat net ajusté par action (€)	1,37	1,20	+15%	5,37	5,44	-1%

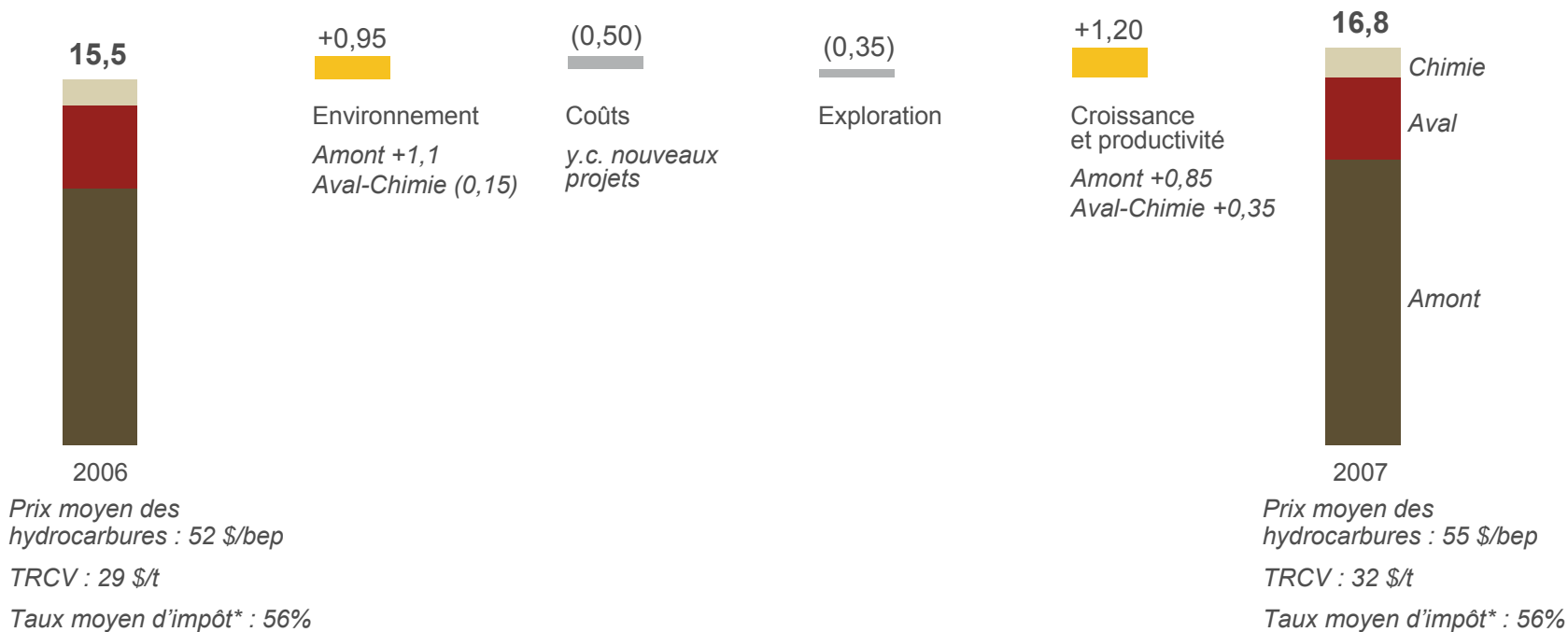


les résultats ajustés se définissent comme les résultats au coût de remplacement, hors éléments non-récurrents et hors quote-part pour Total des amortissements des immobilisations incorporelles liés à la fusion Sanofi-Aventis

* chiffres en dollars obtenus à partir des chiffres en euros convertis sur la base du taux de change moyen €-\$ de la période

Amélioration de la performance portée par la croissance

Résultat opérationnel net ajusté des secteurs (G\$)

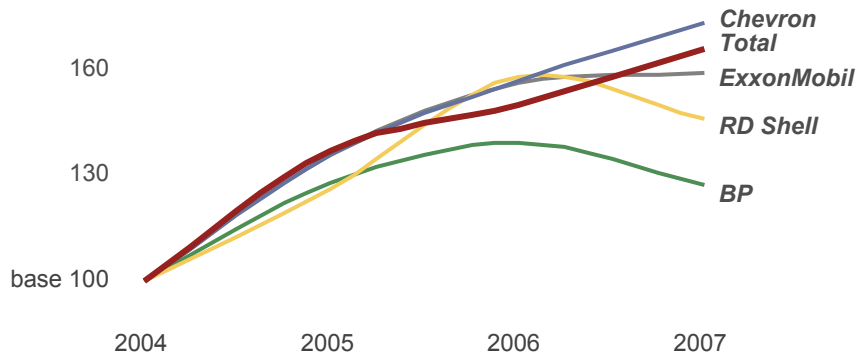


Bonne sensibilité à un environnement globalement porteur
Bénéfice de la croissance et de la productivité
très supérieur à l'augmentation des coûts

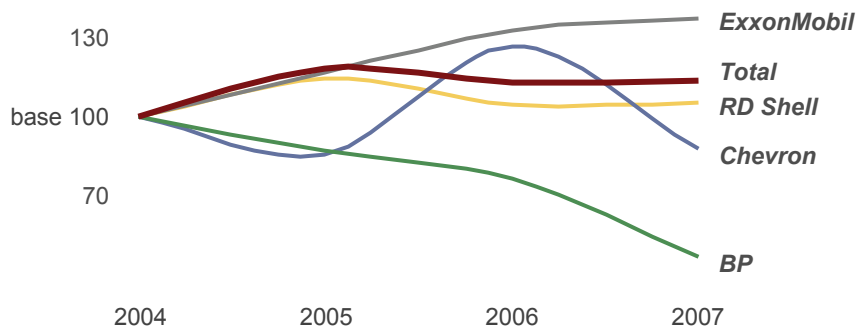
* impôt sur le résultat opérationnel net ajusté / (résultat opérationnel net ajusté – quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence, dividendes reçus des participations et amortissement exceptionnel des écarts d'acquisitions + impôt sur le résultat opérationnel net ajusté)

Résultats solides grâce à un portefeuille de qualité

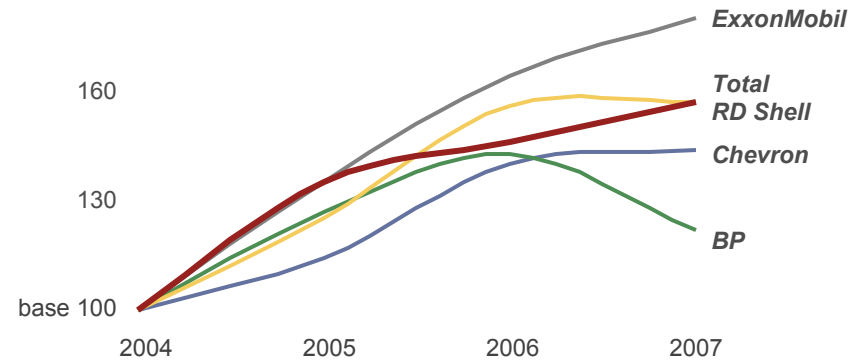
Résultat opérationnel net Amont* (\$)



Résultats opérationnels nets Aval et Chimie* (\$)



Résultat net par action* (\$)

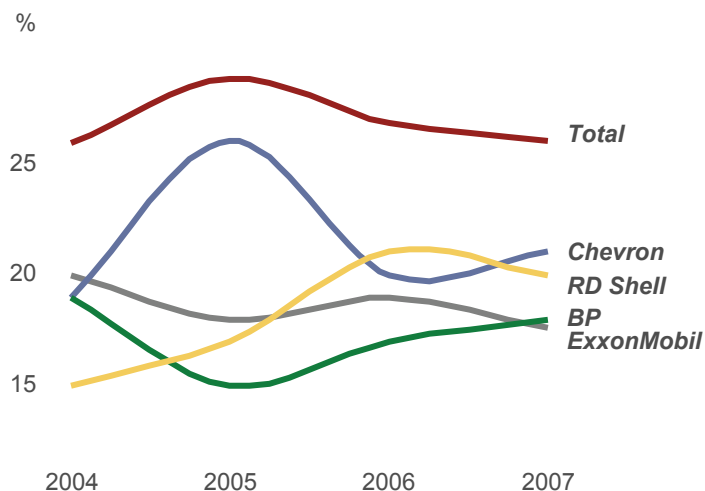


Portefeuille Amont bénéficiant pleinement de l'environnement
Performances Aval et Chimie robustes dans un environnement volatil

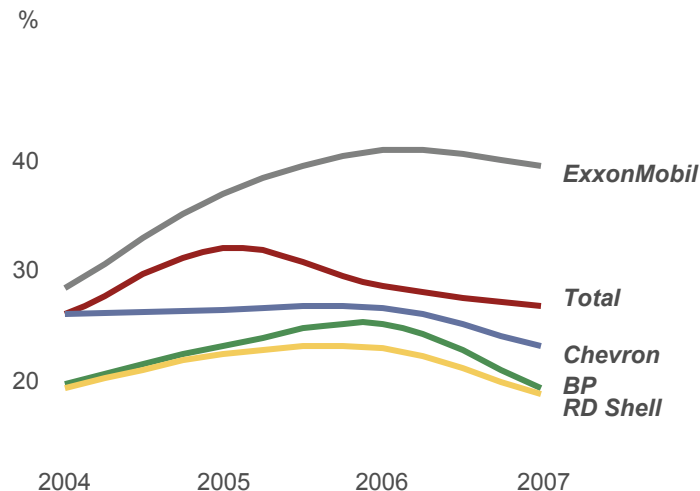
* résultats ajustés ; estimations sur la base des données publiées pour les autres majors

Important effort d'investissement et exigence d'une bonne rentabilité

Effort d'investissement des majors
(Capex / capitaux employés)



Rentabilité des majors
(ROACE*)



➤ Continuité de la politique d'investissement

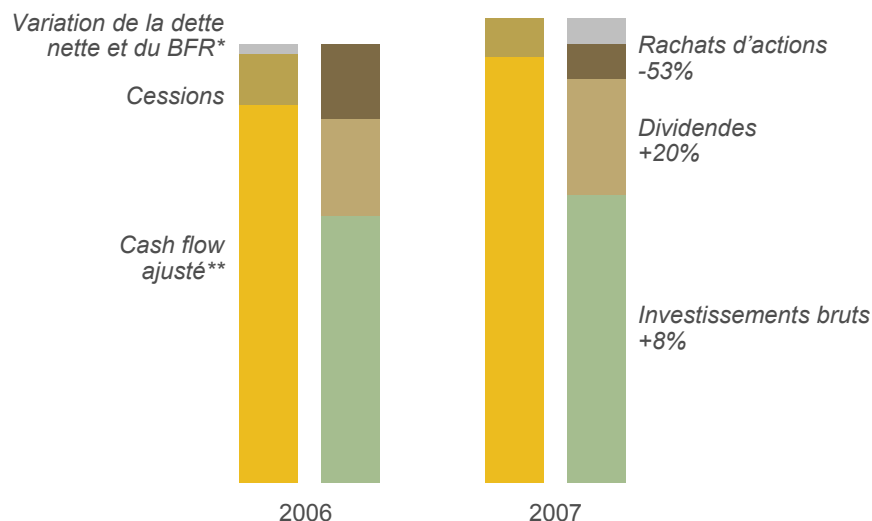
➤ Part des capitaux employés non encore productifs d'environ 20% fin 2007

Niveau d'investissement adapté à une croissance soutenue sur le long terme

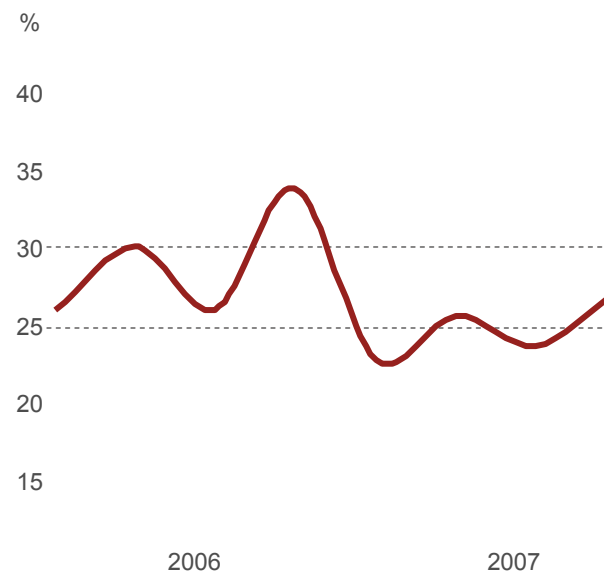
* rentabilité des secteurs ; estimations d'après les données publiées pour les autres majors

Croissance du cash flow ajusté de 12% à 24 G\$ en 2007

Allocation du cash flow (G\$)



Ratio dette nette / fonds propres



- › Investissements nets en hausse de 16%
- › Retour à l'actionnaire privilégiant le dividende
- › Augmentation du BFR* avec le prix du brut
- › Ratio d'endettement maintenu autour de 25-30%
- › Cession de 0,4% de Sanofi au 4T 2007
- › Rachat de 1,4% du capital en 2007

Allocation du cash équilibrée entre financement de la croissance et retour à l'actionnaire

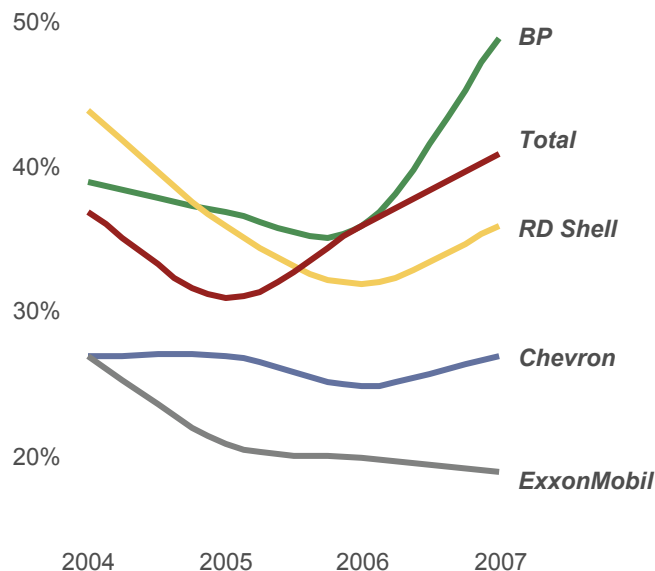
* besoin en fond de roulement

** flux de trésorerie d'exploitation avant variation du BFR au coût de remplacement, exprimé en dollars

Hausse de 11% du dividende 2007 à 2,07 € par action

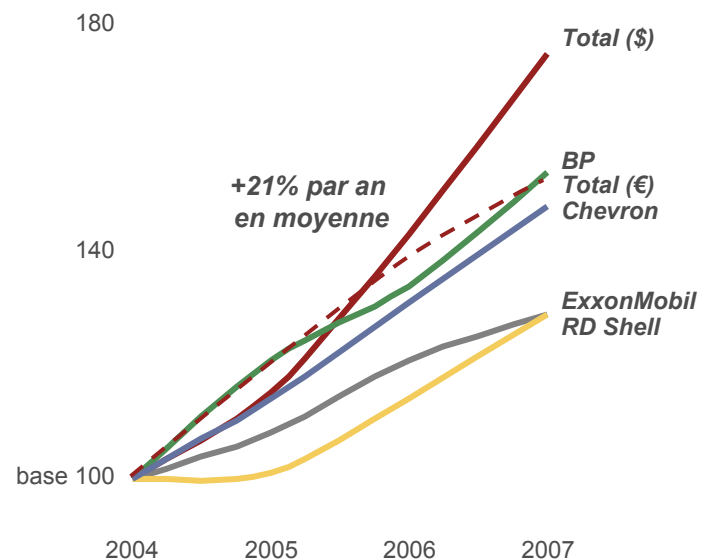
Taux de distribution

(sur la base des chiffres exprimés en dollars)



Dividende

(exprimé en \$/action)



**Croissance du dividende au meilleur niveau parmi les majors
Hausse de 23% en dollars au titre de 2007**

estimations d'après les données publiées pour les autres majors
dividende 2007 sous réserve de l'approbation par l'Assemblée Générale du 16 mai 2008 et avec l'hypothèse de 1 € = 1,45 \$
au jour du paiement du solde du dividende prévu le 23 mai 2008