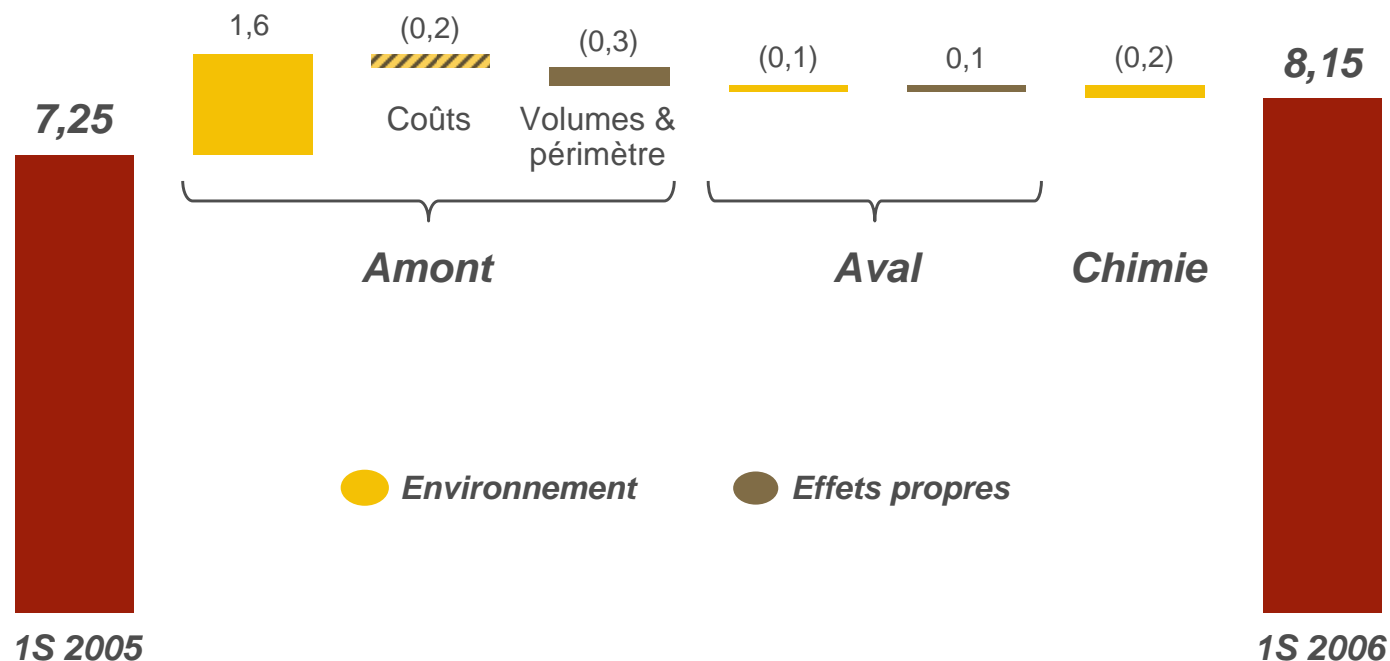


# Performance

# Progression des résultats dans un environnement favorable

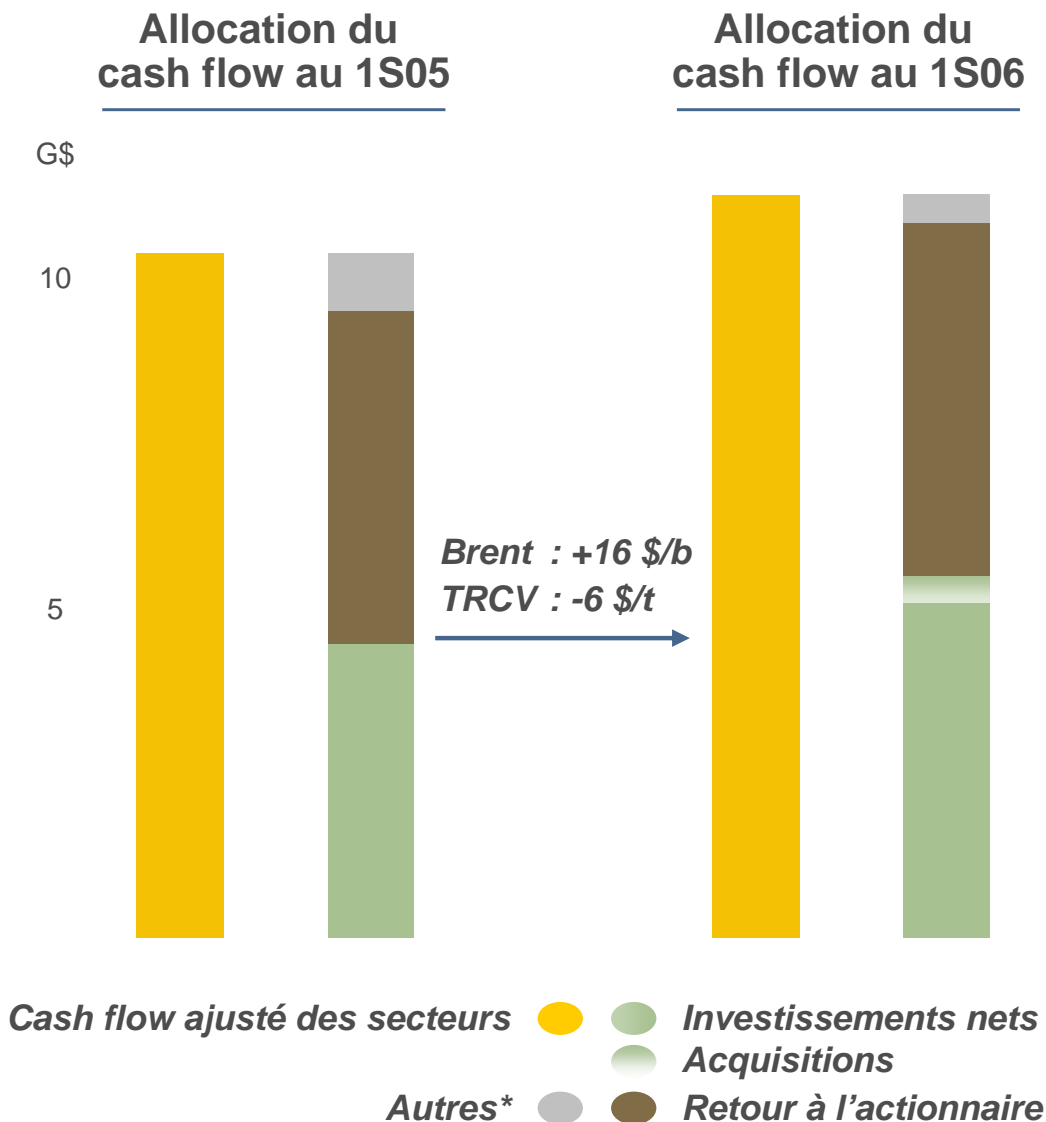
Evolution du résultat opérationnel net ajusté 1S05 - 1S06 (G\$)\*



- Forte hausse de la contribution de l'Amont malgré la baisse temporaire des productions et les tensions sur les coûts
- Bénéfice des programmes de productivité et de la croissance dans l'Aval
- Marché porteur mais marges sous pression dans la pétrochimie

\* résultat opérationnel net ajusté des secteurs, recalculé pour exclure la contribution d'Arkema au 1S 2005 (0,14 G\$)

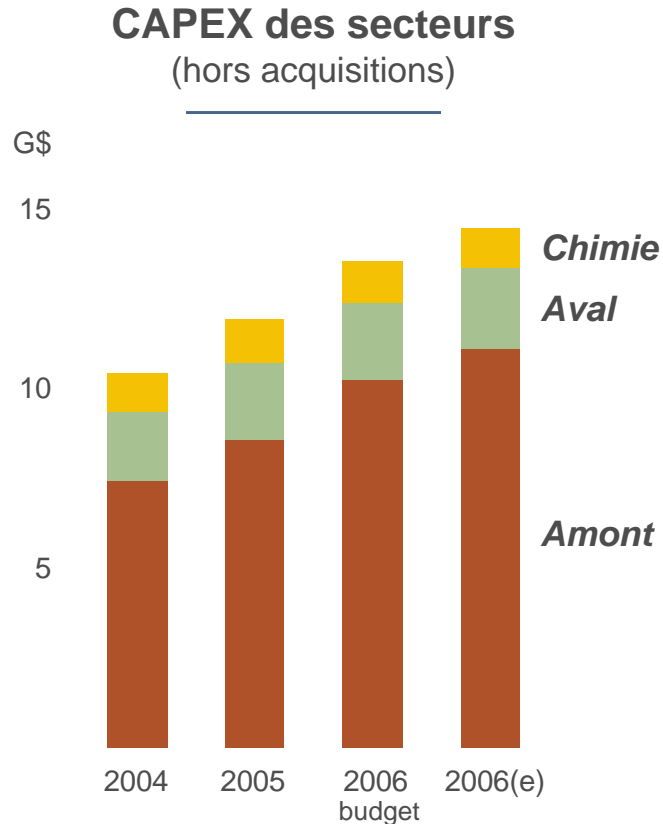
# Amélioration de l'environnement pétrolier permettant à la fois d'accroître les investissements et le retour à l'actionnaire



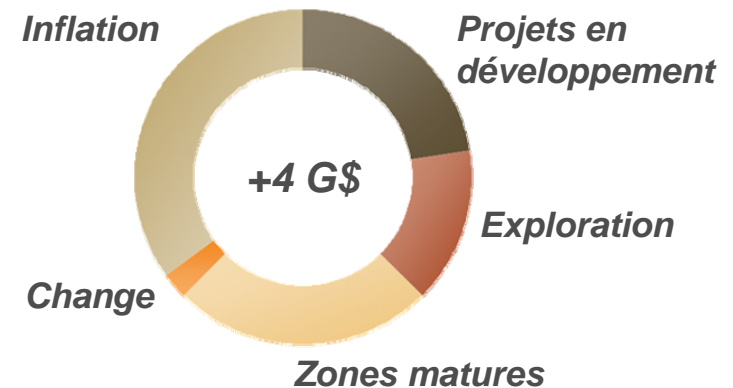
- ▶ **Hausse du cash flow ajusté des secteurs : +0,9 G\$**
  - Amont : +1,2 G\$ principalement lié à la hausse du prix des hydrocarbures
  - -0,3 G\$ lié à la dégradation de l'environnement de la Chimie et de l'Aval et au spin-off d'Arkema
  
- ▶ **Investissements nets : +0,6 G\$ hors acquisitions**
  
- ▶ **Succès pour saisir de nouvelles opportunités : +0,4 G\$ d'acquisitions**
  
- ▶ **Progression du retour à l'actionnaire**
  - +0,3 G\$ (+2,7 G\$ y compris Arkema)
  
- ▶ **Maintien du gearing à 30%**

\* essentiellement variation du BFR et de la dette nette

# Programme soutenu d'investissements



## Facteurs d'augmentation des CAPEX entre 2004 et 2006(e)



### Investissements 2006 estimés à environ 14,5 G\$ hors acquisitions\*

- Hausse du programme d'exploration (+0,5 G\$ par rapport au budget)
- Impact du change (+0,2 G\$) et du coût des projets (+0,3 G\$)

### Hausse des investissements d'environ 4 G\$ entre 2004 et 2006(e)

- Accélération de l'effort d'exploration et des développements en soutien de la croissance
- Investissements accrus sur les zones matures pour prolonger la durée d'exploitation
- Impact de l'inflation

\* à comparer à un budget initial de 13,5 G\$ hors acquisitions sur la base de 1 € = 1,20 \$