

RÉSULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2004



CONFÉRENCE DE PRESSE
29 juillet 2004

Technip

**I. PREMIER SEMESTRE 2004 :
LES RÉSULTATS**

**II. PREMIER SEMESTRE 2004 :
LES FAITS MARQUANTS**

III. LES TENDANCES DU MARCHÉ

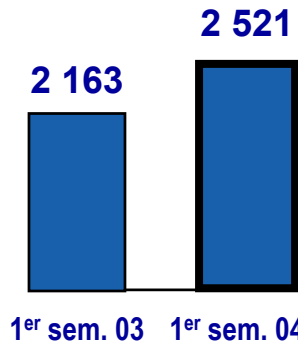
I. PREMIER SEMESTRE 2004 : LES RÉSULTATS

1. LES PRINCIPAUX CHIFFRES
2. RÉSULTATS DES ACTIVITÉS OFFSHORE
3. RÉSULTATS DES ACTIVITÉS TERRESTRES
4. COMPTE DE RÉSULTAT
5. TABLEAU DE FINANCEMENT
6. DETTE NETTE ET RATIO D'ENDETTEMENT
7. RENTABILITÉ
8. PRÉPARATION AUX IFRS

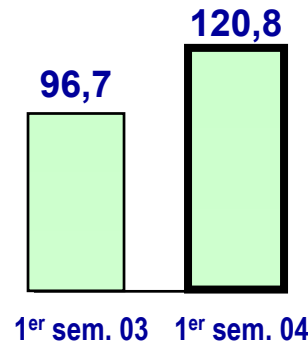
1 – PRINCIPAUX CHIFFRES

En millions €

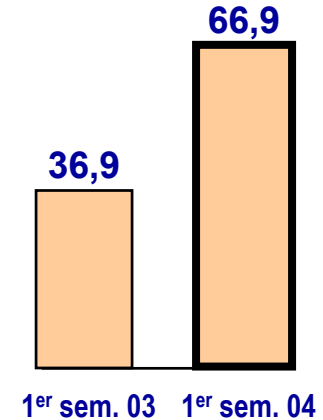
Chiffre d'affaires
+ 17%



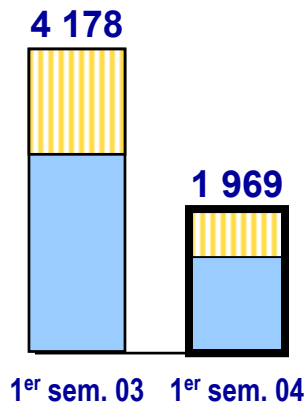
Résultat opérationnel
+ 25%



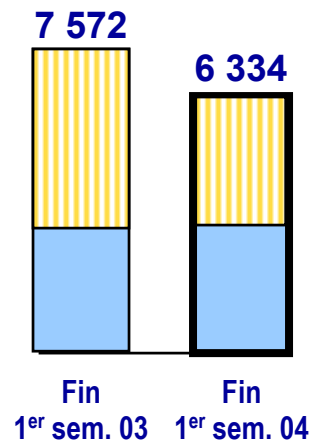
Résultat net (avant amort. du Goodwill et éléments exceptionnels)
+ 81%



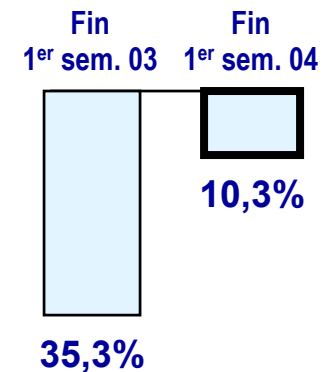
Prises de commandes
- 53%



Backlog
- 16%



Gearing
- 25 pts



2 - ACTIVITÉS OFFSHORE

En millions €	SURF	+	Plates-formes	=	Activités Offshore
Backlog	1 856 -1%		1 021 -13%		2 877 -6%
Chiffre d'affaires	716 +25%		509 +22%		1 225 +24%
Résultat opérationnel (EBITA)	63,4 +120%		7,6 <i>nc</i>		71,0 +21%
Taux de marge opérationnelle	8,9 %		1,5%		5,8 %

% = comparé au 1^{er} semestre 2003
nc = non comparable

**Fort rétablissement du résultat opérationnel SURF
 (+ 120 %), comme attendu**

3 - ACTIVITÉS TERRESTRES

En millions €	Onshore - Downstream	+	Industries	=	Activités terrestres
Backlog	3 157 -25%		300 - 5%		3 457 -24%
Chiffre d'affaires	1 173 +19%		123 - 35%		1 296 +10%
Résultat opérationnel (EBITA)	49,3 +42%		0,5 - 85%		49,8 +31%
Taux de marge opérationnelle	4,2 %		0,4 %		3,8 %

% = comparé au 1^{er} semestre 2003

**Le résultat opérationnel a augmenté 3 fois plus vite
que le chiffre d'affaires**

4 - COMPTE DE RESULTAT

En millions €	1 ^{er} sem. 2004	1 ^{er} sem. 2003	Variation
Chiffre d'affaires	2 521	2 163	+ 16,6%
Résultat opérationnel	120,8	96,7	+ 24,9%
<i>Taux de marge opérationnelle</i>	4,8%	4,5%	
Frais financiers	(20,4)	(22,5)	- 9,3%
Résultat avant impôt	93,3	74,0	+ 26,1%
Impôt	(32,0)	(37,3)	- 14,2%
Résultat net avant goodwill	59,8	36,7	+ 62,9%
Amortissement du goodwill	(58,5)	(55,2)	+ 6,0%
Résultat net	1,3	(18,5)	ns
Résultat net avant amortissement du goodwill et éléments exceptionnels	66,9	36,9	+ 81,3%
BPA dilué (€)	2,51	1,55	+ 61,9%

Le résultat net, après amortissement du goodwill, redevient bénéficiaire pour la première fois depuis 2002

5 - TABLEAU DE FINANCEMENT

En millions €

SOURCES

MBA	102
Fonds de roulement	66
Augmentation de capital	24
Dette	462
Change et divers	11
Total	665

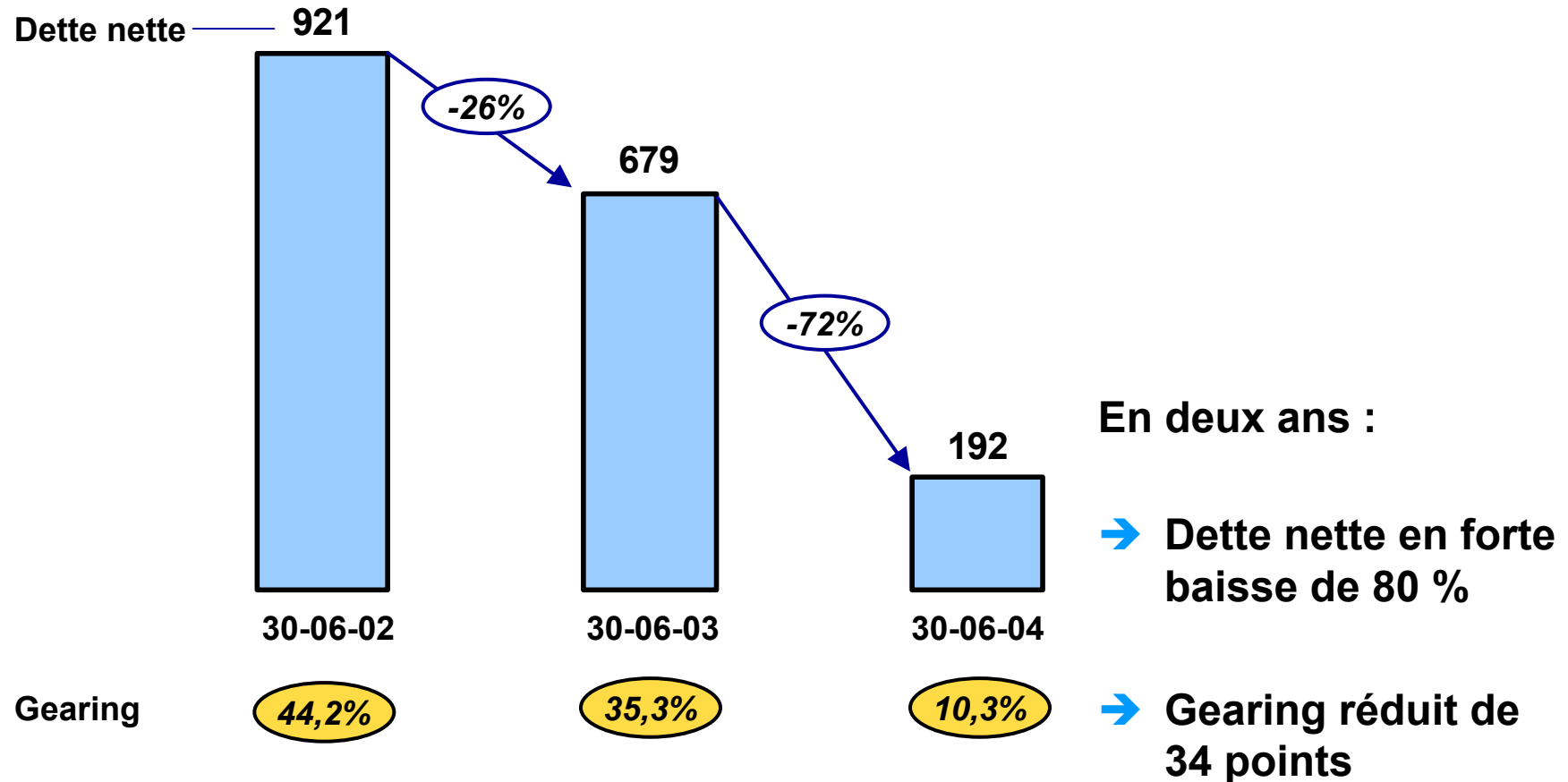
EMPLOIS

Investissements	25
Dividendes payés	79
Rachats d'actions	31
Trésorerie	530
Total	665

La nouvelle émission obligataire, dont le produit est conservé en trésorerie, n'a pas d'impact sur la variation de l'endettement net

6 - DETTE NETTE ET RATIO D'ENDETTEMENT (GEARING)

En millions €



Objectif fin 2004 maintenu : gearing inférieur à 20 %

7 - RENTABILITÉ EN PROGRÈS

En millions €	1 ^{er} sem. 2003	1 ^{er} sem. 2004
Résultat net	(18,5)	1,3
Impôt	37,3	32,0
Amortissement du goodwill	55,2	58,5
Intérêts minoritaires + éléments exceptionnels	0,7	9,4
Résultat avant impôt et exceptionnels	74,7	101,2
Capitaux propres	2 042,6	1 947,2
Rendement (avant impôt) des capitaux propres	3,7%	5,2%
ROE (avant impôt) annualisé	7,4%	→ 10,4%

8 - PRÉPARATION AUX NOUVELLES NORMES COMPTABLES (IFRS)

Un bilan consolidé au 1^{er} janvier 2004 sera établi en application des nouvelles normes :

Norme n° :	Objet de la norme
IFRS 3	Amortissement des goodwill
IAS 11	Contrats de construction
IAS 16	Actifs immobilisés
IAS 17	Locations
IAS 19	Charges sociales
IAS 32	Instruments financiers
IAS 37	Provisions
IAS 39	Change

**L'impact net sur les fonds propres du Groupe
devrait être peu significatif**

Principaux changements attendus concernant les états financiers de Technip :

- **Compte de résultat :**
 - Disparition des notions d'EBITDA, EBITA et EBIT
 - L'amortissement sera scindé entre opérations et frais généraux
- **Bilan :**
 - Les “paiements progressifs sur contrats” et les “travaux en cours” seront exprimés pour leur solde net
- **Segmentation des activités :**
 - L'Offshore sera scindé entre SURF et Plates-formes
 - Un segment Corporate sera présenté isolément

**Les équipes de Technip sont prêtes
à la mise en œuvre des nouvelles normes comptables**

II. PREMIER SEMESTRE 2004 : LES FAITS MARQUANTS

1. RALENTISSEMENT DANS LES PRISES DE COMMANDES
2. FORTE AMÉLIORATION DES MARGES OPÉRATIONNELLES

RALENTISSEMENT DANS LES PRISES DE COMMANDES

En milliards €

Contrats attribués à Technip et à ses concurrents par semestre

OFFSHORE	Jan. 03	Juil. 03	Jan. 04	Juil. 04
▪ Attendus	8,1	5,7	7,1	6,9
▪ Attribués	8,0	4,6	5,5	
▪ Ratio	99 %	85 %	77 %	

ONSHORE-DOWNSTREAM	Jan. 03	Juil. 03	Jan. 04	Juil. 04
▪ Attendus	4,1	3,6	4,3	3,7
▪ Attribués	3,8	4,1	3,0	
▪ Ratio	92 %	112 %	84 %	

L'attribution de certains contrats a été retardée en raison :

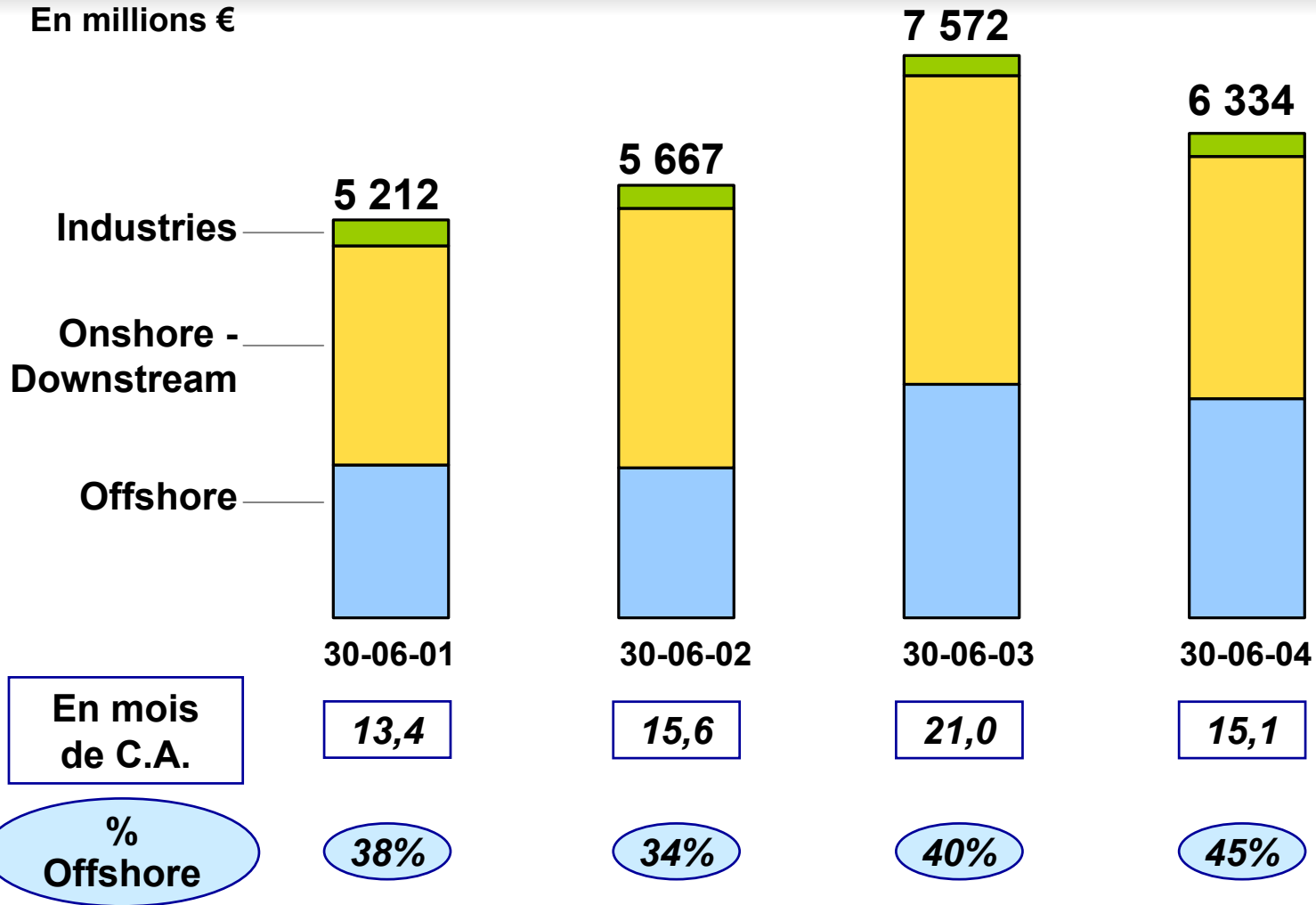
- Des incertitudes géopolitiques
- De la hausse de certaines matières premières
- D'un processus de décision rendu plus complexe par l'augmentation de la taille unitaire des projets

Les prises de commandes de Technip au 1^{er} semestre 2004 ont représenté :

- 106 % du chiffre d'affaires pour l'Offshore
- 52 % du chiffre d'affaires pour l'Onshore-Downstream

BACKLOG

En millions €

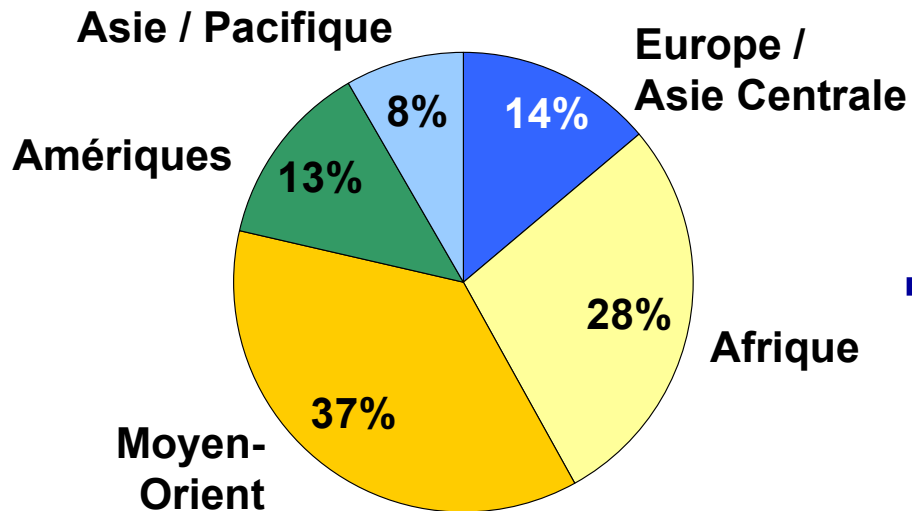


Bonne visibilité
Part croissante de contrats Offshore

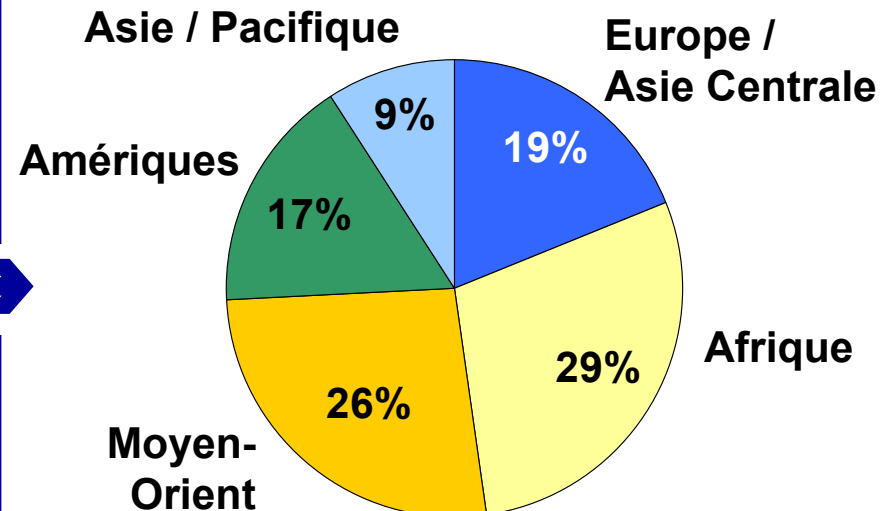


BACKLOG PAR RÉGION

Au 30-06-2003

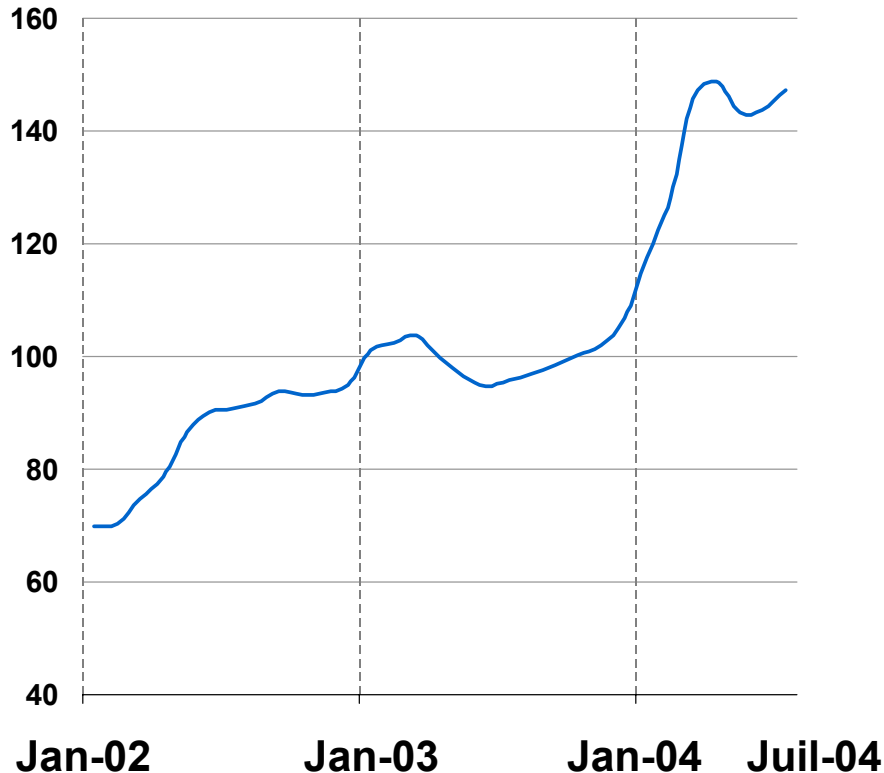


Au 30-06-2004



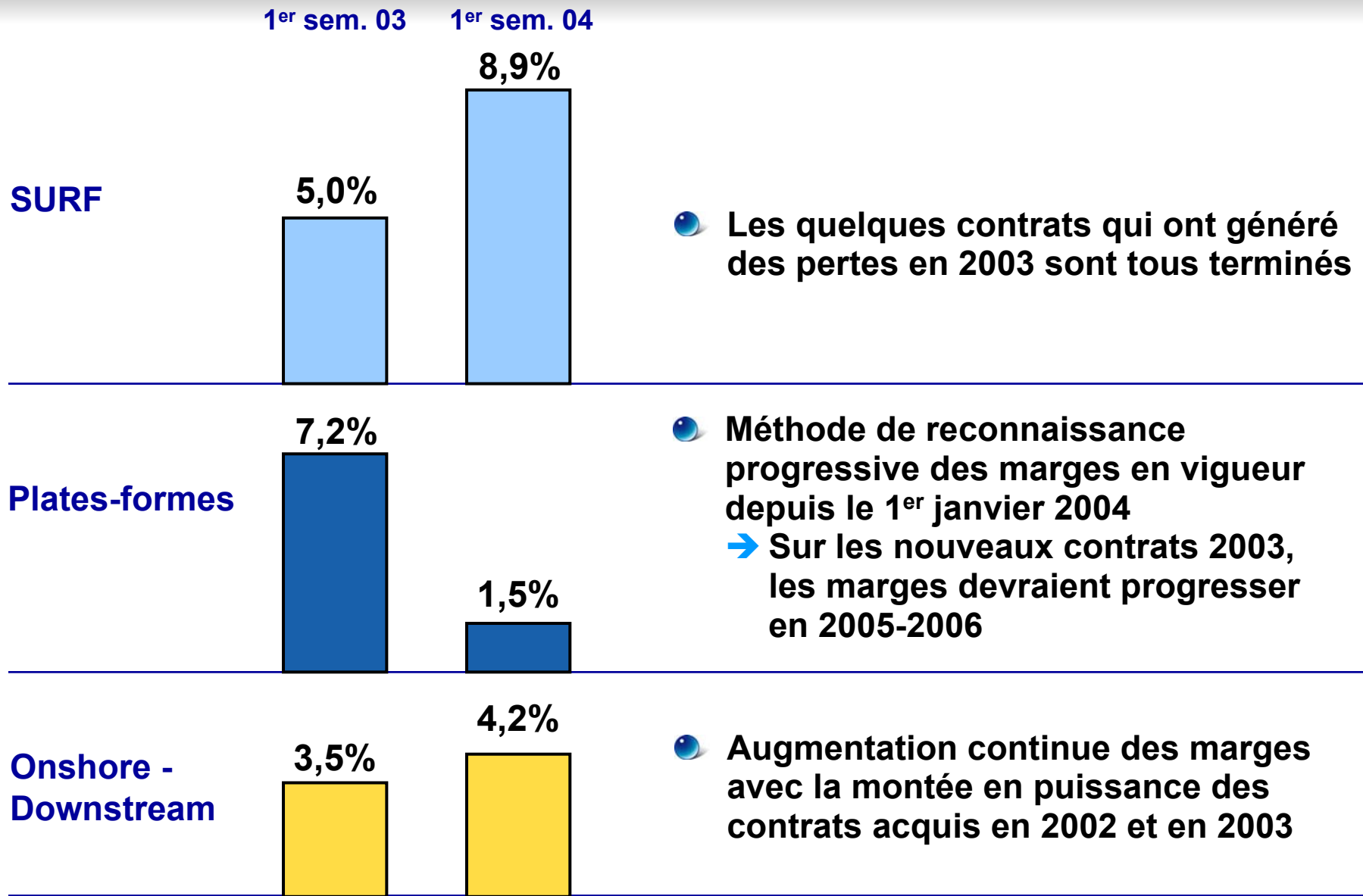
L'Afrique dépasse le Moyen-Orient
comme 1^{er} marché de Technip

CRUspi Global - Index Values (Base : 100 au 1^{er} avril 1994)



- La forte hausse des matières premières majeure nos coûts de 0,6 % en 2004
- Impact résiduel estimé à 0,3 % en 2005
- La hausse des matières premières s'est ralentie
- Des négociations sont en cours avec les clients pour limiter l'impact sur nos contrats.

FORTE AMÉLIORATION DES MARGES OPÉRATIONNELLES

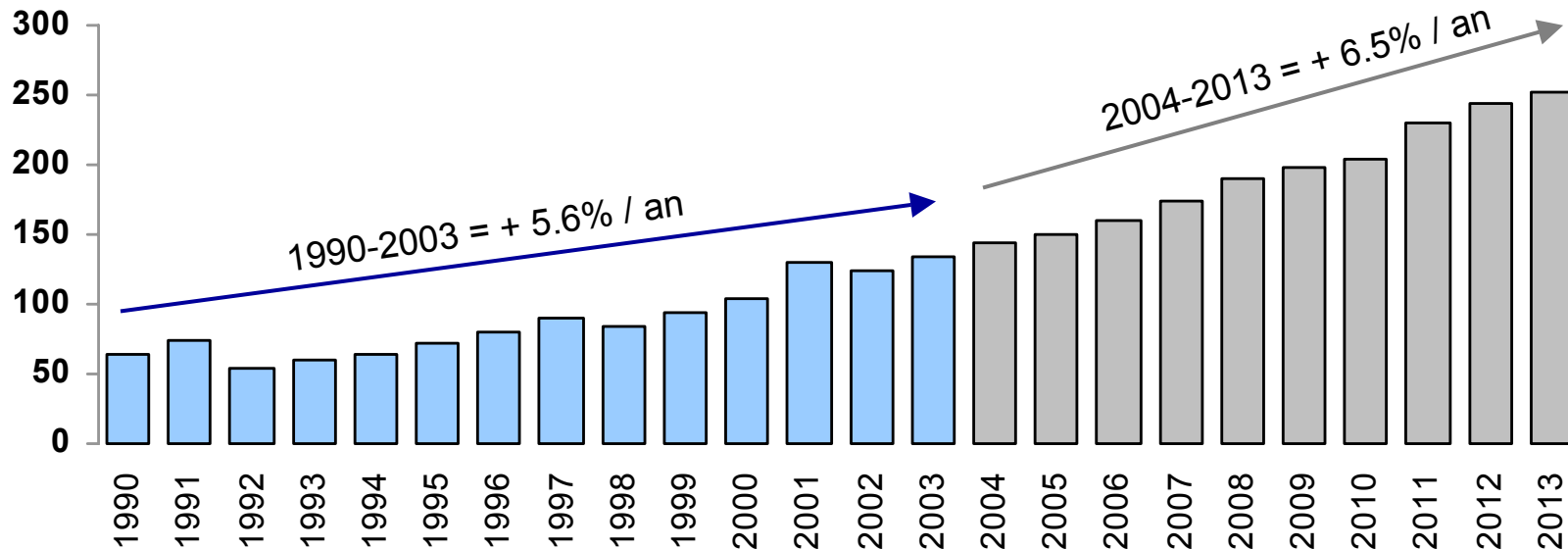


III. LES TENDANCES DU MARCHÉ

1. CROISSANCE DE L'OFFSHORE PROFOND
2. CROISSANCE DE LA FILIÈRE GAZ
3. APPELS D'OFFRES ATTENDUS DANS LES DOUZE PROCHAINS MOIS

INVESTISSEMENTS MONDIAUX EN EXPLORATION - PRODUCTION

En milliards \$



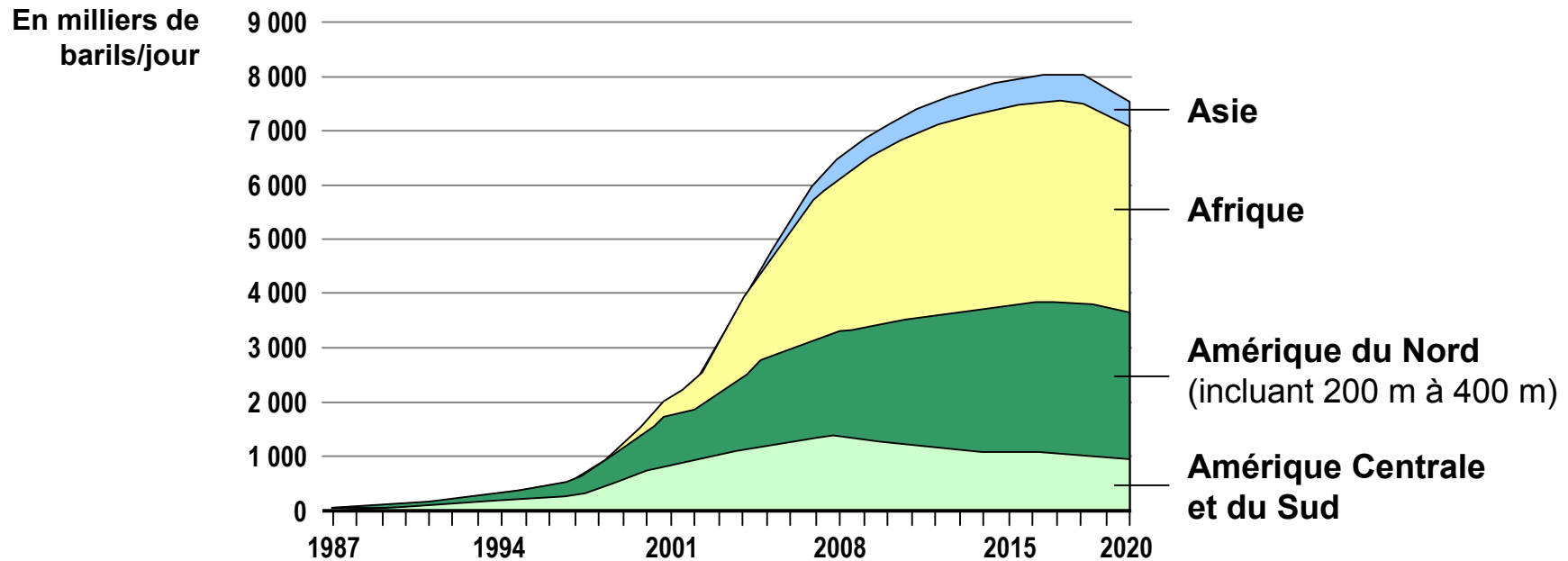
Source: Worldwide Petroleum Industry Outlook, 20th edition

- Croissance de 9 % prévue pour 2004
- Accélération attendue au cours de la prochaine décennie par rapport aux années 90

- Principaux facteurs :
 - ➔ Forte demande mondiale (Chine...)
 - ➔ Déplétion rapide des champs conventionnels
 - ➔ Intérêt croissant pour la reconstitution des réserves des compagnies pétrolières

CROISSANCE DE L'OFFSHORE PROFOND

PRODUCTION DE PÉTROLE EN MER PROFONDE



Source: Douglas-Westwood

Principaux facteurs :

- Réserves massives, puits très productifs, sécurité accrue par la localisation au large des côtes
- Des technologies efficaces développées par les sociétés d'ingénierie et de construction

LE POSITIONNEMENT DE PREMIER PLAN DE TECHNIP SUR L'OFFSHORE PROFOND

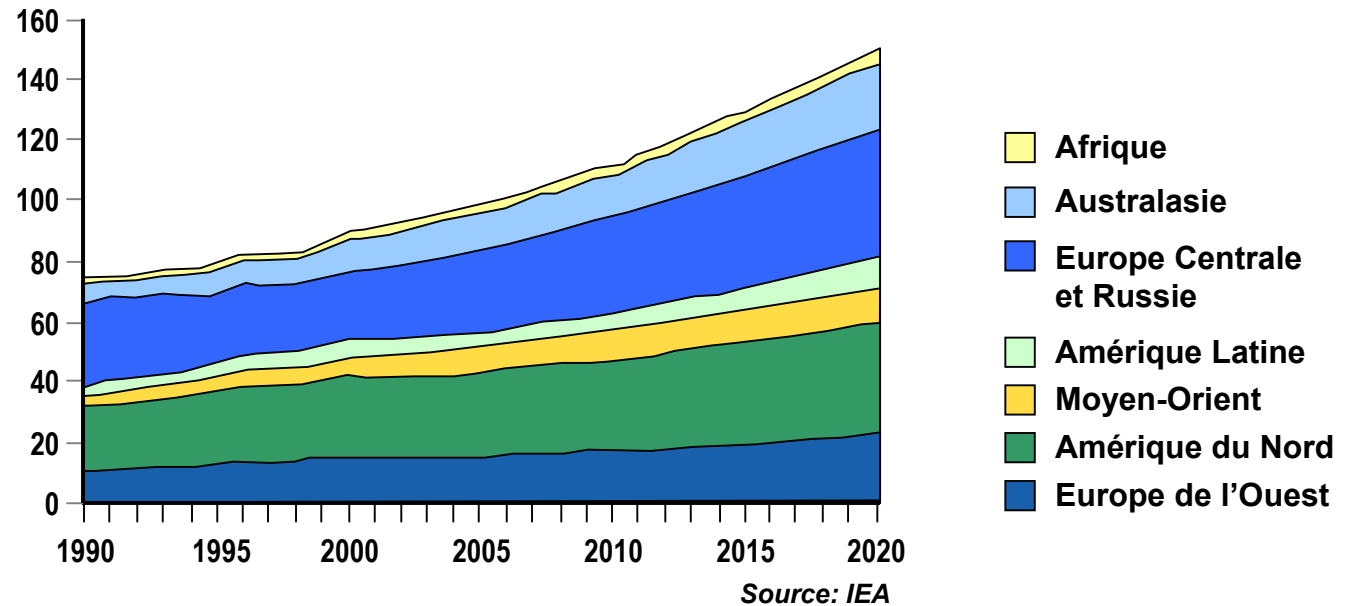
- Une flotte de navires de tout premier plan pour la construction offshore
- Leader sur le marché du SURF (part de marché de l'ordre de 40 %)
- Leader pour la fabrication des flexibles (part de marché de l'ordre de 70 %)
- Leader sur le marché des SPAR ; des positions en croissance sur les FPSO et les semi-submersibles
- Un « contenu local » très important (usines, chantiers) au Brésil et en Afrique de l'Ouest

**Technip a un excellent positionnement pour tirer
avantage de la croissance du deep offshore**

2 - CROISSANCE DE LA FILIÈRE GAZ

DEMANDE MONDIALE DE GAZ

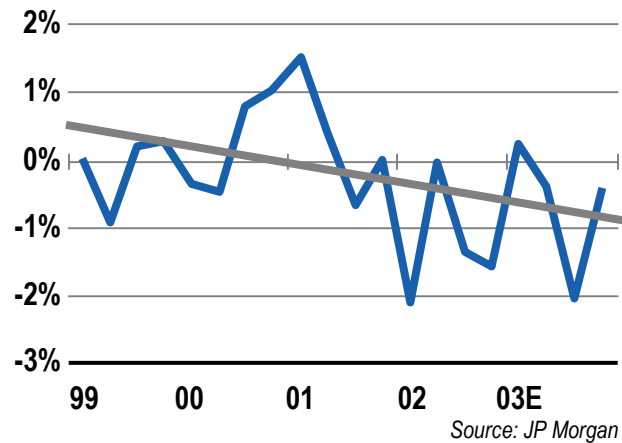
En TCF



**La demande de gaz croît deux fois plus vite
que la demande de pétrole**

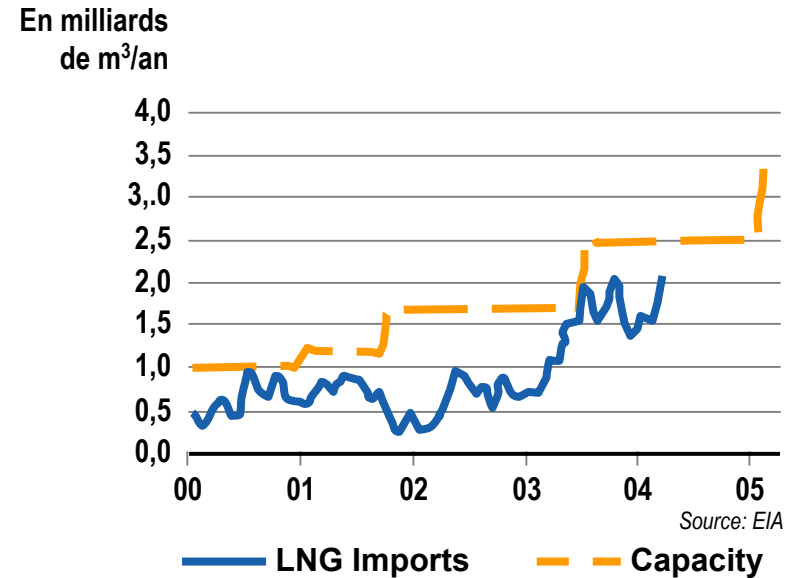
GAS-RELATED CAPEX

Variation de la production de gaz aux USA



● En dépit de forages intensifs la production de gaz ne cesse de décliner

Importations de GNL aux USA



● L'appel du marché américain va susciter une forte croissance du GNL dans le monde

**Forte croissance attendue de la demande en GNL :
Etats-Unis, Royaume-Uni, Chine, Inde, Europe continentale**

EMERGENCE D'UNE NOUVELLE INDUSTRIE : LE GAS-TO-LIQUIDS (GTL)

- **Années 30 :** Fisher et Tropsch développent le concept du GTL
- **Années 40 :** Procédé utilisé à partir du charbon en Allemagne (2^{ème} guerre mondiale) puis en Afrique du Sud pendant les années d'embargo
- **Années 70 :** Recherche technologique à partir du gaz
- **Années 90 :** 1^{ère} unité de taille industrielle (Bintulu)
- **2002-2003 :** Unité de démonstration réalisée pour Petro SA Bay en Afrique du Sud (Technip)
- **2003 :** Première unité de grande taille lancée par Oryx (Sasol/QP) au Qatar (Technip)
- **2004 :**
 - ➔ Un projet similaire à l'étude au Nigeria (Chevron/Sasol)
 - ➔ Shell signe un accord avec QP pour une usine (2 trains) au Qatar
 - ➔ Exxon-Mobil annonce un budget de 7 milliards de \$ pour une usine au Qatar

1 000 B/D

34 000 B/D

34 000 B/D

140 000 B/D

150 000 B/D

POSITIONNEMENT DE TECHNIP SUR LA FILIÈRE GAZ

- **Un leader dans les unités de traitement du gaz**
- **Membre du "Club APCI" pour le GNL**
- **GNL : des contrats en cours d'exécution au Nigeria et au Qatar**
- **GTL : en charge du premier projet de grande taille en cours de réalisation au Qatar (Oryx)**
- **Position de tout premier plan dans l' "aval gazier" : pétrochimie et engrais**
- **Longue expérience et forte présence locale dans les principales zones de production gazière (Moyen-Orient, Extrême-Orient, Afrique de l'Ouest...)**

Technip est très bien placé pour tirer parti de la croissance attendue de la filière gaz

3 - APPELS D'OFFRES ATTENDUS AU COURS DES 12 PROCHAINS MOIS

L: 200 à 500 million € (part Technip)
XL: 500 à 1,000 million € (part Technip)
XXL: > 1,000 million € (part Technip)

				ONSHORE/GAZ/LNG/ GTL/PETROCHIMIE	
				KASHAGAN (Kazakhstan) L	
				LNG 6 (Nigeria) L	
				LNG Rec. Freeport (USA) L	
				GTL Escravos (Nigeria) XL	
				OGD 3 (Abu Dhabi) XXL	
				RAFFINAGE	
				Campu Fertil. (Vietnam) L	
				SAMIR (Maroc) L	
				Qatargas 2 (Qatar) XL	
SURF		PLATES-FORMES		ASAB 2 (Abu Dhabi) XL	
AKPO (Nigeria)	XL	AKPO (Nigeria)	XL	Minatitlan 2 (Mexique)	XL
AKPO (Nigeria)	XL	EAST AREA 1B (Nigeria)	L	Vietross (Vietnam)	L
ROSA (Angola)	L	KERISI (Indonésie)	L	Minatitlan 3 (Mexique)	L
TOMBOCCO (Angola)	L	FRIGG Démantèlement	L	Cocker/H2 CNR (Canada)	L
P-52 (Brésil)	L	ZAAP-C (Mexique)	XL	ENERGIE	
AGBAMI (Nigeria)	XL	AGBAMI (Nigeria)	XL	ETHYLENE SABIC (Arabie Saoudite) L	
				Casteltermini (Italie) L	
				ETHYLENE DOW/PIC (Koweït) L	

V. CONCLUSION

OBJECTIFS 2004 CONFIRMÉS

- A périmètre constant, sur la base des taux de change du budget (1€=1,20\$) et avec un taux d'imposition moyen de 37 %
- Méthode de reconnaissance progressive des marges étendue aux projets de plates-formes offshore

Comparé
à 2003

Chiffre d'affaires → +9%

Résultat opérationnel → +13%

Résultat net ⁽¹⁾ → +35%

Ratio d'endettement
Fin 2004 → <20%

⁽¹⁾ Avant amortissement des goodwills et éléments exceptionnels