

# Pressekonferanse

Oslo 18.12.2006



## Cautionary note in relation to certain forward-looking statements

Certain statements contained in this announcement constitute “forward-looking information” within the meaning of Section 27A of the US Securities Act of 1933, as amended, and Section 21E of the US Securities Exchange Act of 1934, as amended. In order to utilize the “safe harbors” within these provisions, Hydro and Statoil are providing the following cautionary statement.

Certain statements included within this announcement contain (and oral communications made by or on behalf of Hydro and Statoil may contain) forward-looking information, including, without limitation, those relating to (a) forecasts, projections and estimates, (b) statements of management’s plans, objectives and strategies for Hydro and Statoil, such as planned expansions, investments, drilling activity or other projects, (c) targeted production volumes and costs, capacities or rates, start-up costs, cost reductions and profit objectives, (d) various expectations about future developments in Hydro’s and Statoil’s markets, particularly prices, supply and demand and competition, (e) results of operations, (f) margins, (g) growth rates, (h) risk management, as well as (i) statements preceded by “expected”, “scheduled”, “targeted”, “planned”, “proposed”, “intended” or similar statements.

Although Hydro and Statoil believe that the expectations reflected in such forward-looking statements are reasonable, these forward-looking statements are based on a number of assumptions and forecasts that, by their nature, involve risk and uncertainty. Various factors could cause Hydro’s and Statoil’s actual results to differ materially from those projected in a forward-looking statement or affect the extent to which a particular projection is realized. Factors that could cause these differences include, but are not limited to, world economic growth and other economic indicators, including rates of inflation and industrial production, trends in Hydro’s and Statoil’s key markets, and global oil and gas and aluminium supply and demand conditions. For a detailed description of factors that could cause Hydro’s and Statoil’s results to differ materially from those expressed or implied by such statements, please refer to the risk factors specified under in Hydro’s and Statoil’s respective Form 20-F 2005 and subsequent filings on Form 6-K with the US Securities and Exchange Commission.

No assurance can be given that such expectations will prove to have been correct. Hydro and Statoil disclaim any obligation to update or revise any forward-looking statements, whether as a result of new information, future events or otherwise.

## Use of non-GAAP financial measures

With respect to each non-GAAP financial measure Hydro and Statoil use in connection with their financial reporting and other public communications, Hydro and Statoil provide a presentation of what Hydro and Statoil believe to be the most directly comparable GAAP financial measure and a reconciliation between the non-GAAP and GAAP measures. This information can be found in Hydro's and Statoil's earnings press releases, quarterly reports and other written communications, all of which have been posted to Hydro's website ([www.hydro.com](http://www.hydro.com)) and Statoil's website ([www.statoil.com](http://www.statoil.com)).

# Innledning

Jannik Lindbæk

Styreleder Statoil ASA

Jan Reinås

Styreleder Norsk Hydro ASA

# En historisk avtale

- En fusjon av Hydros olje- og gassaktiviteter og Statoil skaper et nytt internasjonalt energiselskap med base i Norge som kan trekke på 40 års erfaring innenfor olje og gass
- Hydro vil videreføre sin hundreårige industrihistorie som et fokusert aluminiumselskap

# Transaksjonsstruktur og selskapsstyring

- Verdsetting
  - Fusjon av likestilte parter og bytteforhold basert på relative verdibidrag
  - Hydros aksjonærer vil ha 32,7% og Statoils aksjonærer 67,3% av egenkapitalen i det sammenslåtte selskapet
  - Statens andel i det sammenslåtte selskapet blir 62,5% og 43,8% i Hydro
- Selskapsstyring
  - Forslag til styreleder: Eivind Reiten
  - Forslag til sammensetning av styret: Tre medlemmer i alt vil bli foreslått fra Hydro, fire fra Statoil og tre ansatterepresentanter
  - Forslag til konsernsjef: Helge Lund
  - Det nye selskapet vil få nytt navn

Eivind Reiten

Konsernsjef

Hydro

# Skaper to ledende, globale selskaper basert i Norge

- Et ledende internasjonalt energiselskap godt posisjonert for videre vekst
  - Verdens største offshoreoperatør med solid portefølje
  - Førsteklasses teknologi og kompetanse på prosjektgjennomføring
  - Stor og pålitelig leverandør av gass til Europa
- Et fokusert globalt aluminiumselskap
  - Verdens tredje største integrerte aluminiumselskap

# En perfekt kombinasjon

- Sterkere grunnlag for verdiskaping på norsk kontinentalsokkel
- Sterk internasjonal konkurrencekraft
- Størrelse, portefølje og kompetanse for vekst
- Godt utgangspunkt for å øke aksjonærverdier
- Respons på internasjonal konkurransesituasjon i endring

# Hydro: Et fokusert, globalt aluminiumselskap

- Verdens tredje største børsnoterte aluminiumselskap
- Restrukturering gjennomført – gode resultater i 2006
- God posisjon for langsiktig vekst
- God dekning fra egenprodusert vannkraft
- Sterk finansiell posisjon

# Hydro: Strategi for langsiktig vekst

- Bygge på en ledende global posisjon i metallproduksjon
- Utvikle nye og attraktive muligheter i alumina og metall
- Styrke unik plattform for Extrusion, Precision Tubing og Building Systems, og sterk posisjon i Rolled Products

Helge Lund

Konsernsjef

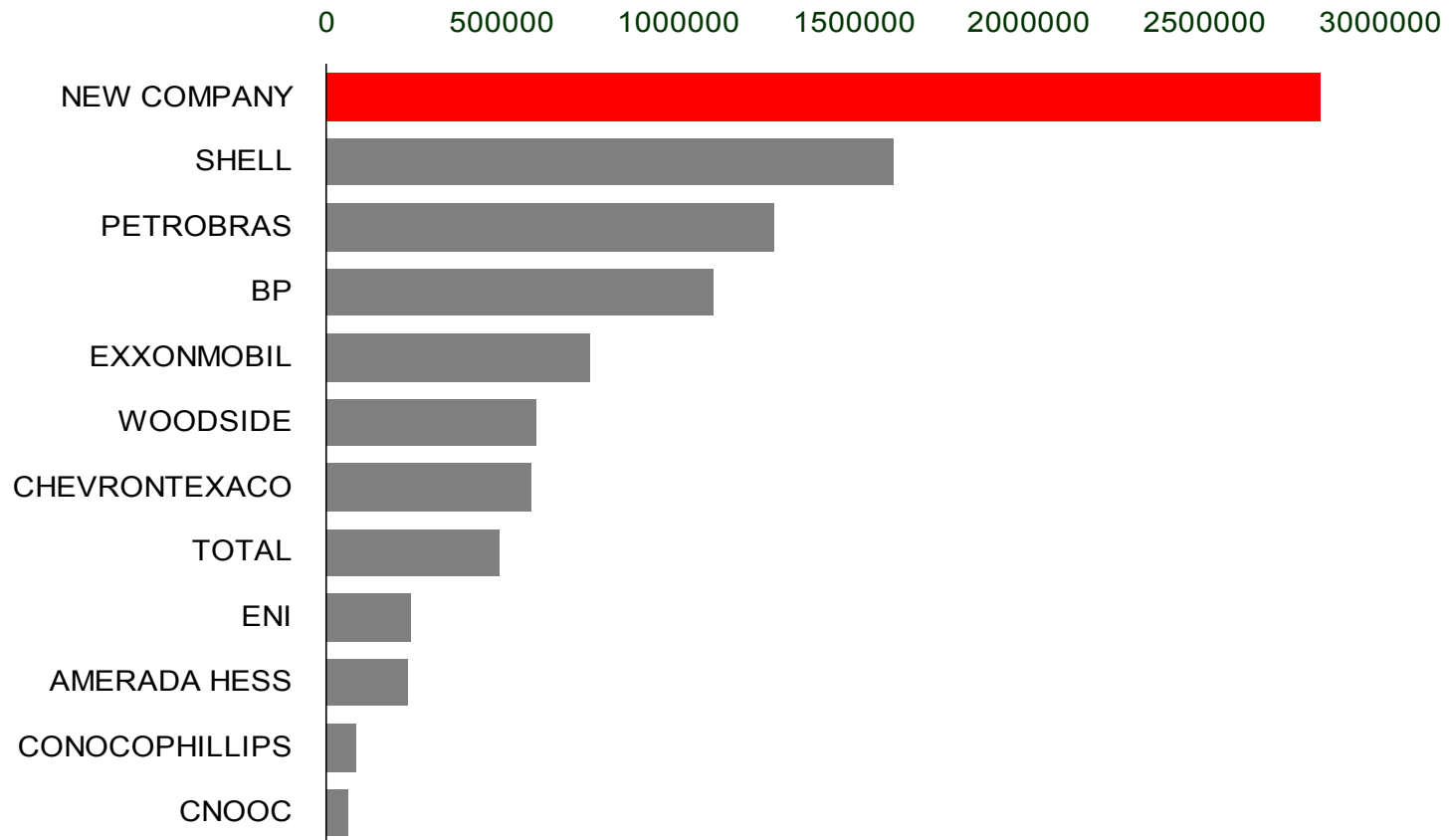
Statoil

# Et ledende energiselskap basert i Norge

- Kraftig økning i produksjon og ressursgrunnlag
  - Forventet samlet produksjon på 1,9 millioner foe per dag i 2007
  - 6,3 milliarder foe i påviste reserver\*
- Styrket portefølje både i Norge og internasjonalt
- Omfattende leteprogram og letearealer
- Teknologi og kompetanse på prosjektgjennomføring
- Verdikjede for gass i verdensklasse
- Integrert raffinering og markedsføring, med betydelig handelsvirksomhet
- Satsing på fornybar energi, fangst og lagring av CO<sub>2</sub>

\* Basert på de to selskaperes rapportering for 2005

# Verdens desidert største offshoreoperatør



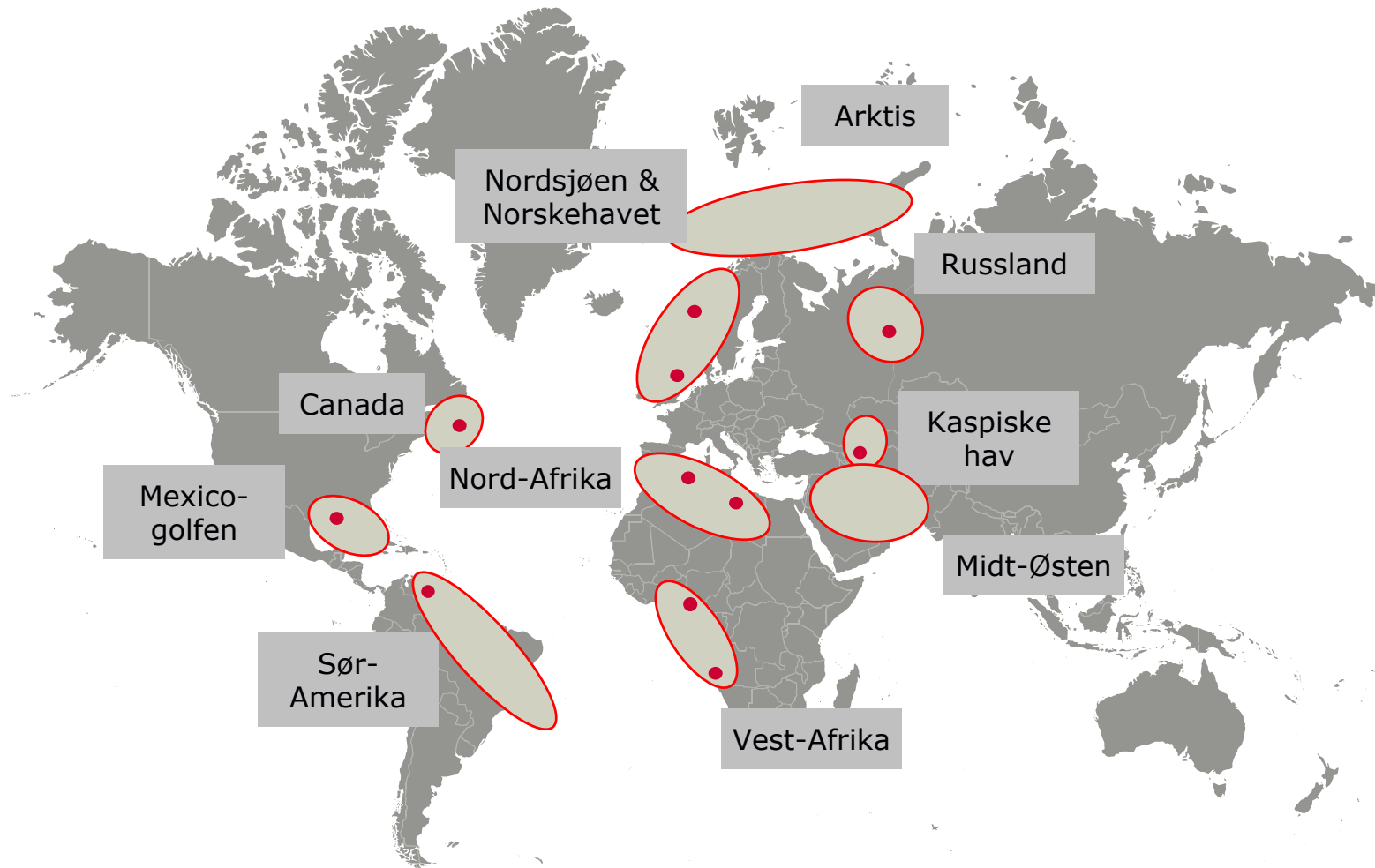
\* Antall fat som operatør på mer enn 100 meters dyp

Kilde: McKinsey 2003

# Bringer norsk sokkel til et nytt nivå

- Sikrer maksimal utnyttelse av ressursgrunnet
- Effektiv drift forlenger levetiden på eksisterende felt
- Katalysator for nyskapende løsninger og økt utvinning
- Aktiv letevirksomhet i nye områder

# Sterkere posisjon i den globale U&P-industrien



- Eksisterende produksjon

# Mexicogolfen – også en perfekt kombinasjon

- Balansert og betydelig posisjon med muligheter for kraftig vekst i tiden framover
  - Produksjon i en periode med høye priser
  - Betydelig vekst på kort sikt fra nye utbyggingsprosjekter på dypt vann
  - Godt posisjonert i betydelige, nye funn
  - Leteportefølje blant topp 10 – sterk lisens- og seismikkposisjon
  - Lederkapasitet, lokal kompetanse og kunnskap
  - Sikret riggkapasitet

# Betydelige og attraktive kilder til vekst\*

- **Omfattende portefølje av prosjekter under utvikling**
  - Norge: Ormen Lange, Snøhvit, Statfjord senfase, Gjøa/Vega, Tyrihans, Volve
  - Mexicogolfen: Tahiti, Thunder Hawk, Independence Hub-området
  - Vest-Afrika: Rosa, Agbami, Gimboa
  - Kaspiske hav: ACG fase III
  
- **Attraktiv portefølje av framtidige utbyggingsprosjekter**
  - Norge: Troll videreutvikling, Peon, Valemon, Morvin, Alve, Gudrun
  - Mexicogolfen: Jack, Caesar, Big Foot og andre dypvannsprosjekter
  - Vest-Afrika: Angola blokk 15, 17, 31
  - Sør-Amerika: Peregrino, Plataforma Deltana

\* Ikke uttømmende liste

# Ledende teknologi gir klare fortrinn

- Verdensledende på havbunnsteknologi
- Pionér innenfor avansert boring og flergrensbrønner
- Glimrende reservoarforvaltning og høyere utvinningsgrad
- Førsteklasses prosjektledelse
- Høy standard på miljøteknologi og sikkerhet

# Synergi og verdiskaping

- En fusjon som gir nye muligheter og vekst
- Komplementær portefølje- og kompetanseprofil
- Større operasjonell og finansiell fleksibilitet
- Effektiv bruk av teknologi, utbyggingskompetanse og FoU
- Dra nytte av beste praksis

# Konsernledelse i det nye selskapet

- Helge Lund, Konsernsjef
- Eldar Sætre, Økonomi og finans
- Tore Torvund, Undersøkelse og produksjon Norge
- Petter Mellbye, Internasjonal undersøkelse og produksjon
- Morten Ruud, Prosjekter
- Margareth Øvrum, Teknologi og ny energi
- Rune Bjørnson, Naturgass
- Jon Arnt Jacobsen, Foredling og markedsføring
- Hilde Merete Aasheim, Stabsfunksjoner og konserntjenester

# Integrasjonsprosess

- Forretningsadresse i Stavanger. Konsernfunksjoner legges til Oslo og Stavanger. Konsernsjefen vil ha kontor begge steder
- Integrasjonsteam blir ledet av Hilde Merete Aasheim
- Planlegging og gjennomføring av integrasjonen i henhold til detaljert tidsplan
- Like jobbmuligheter for ansatte i Hydro og Statoil
- Vekstdrevet fusjon – begrenset behov for bemanningsreduksjoner
- Nøkkelprinsipper: Åpenhet, presis på tid, involvering og dialog

# Transaksjonsstruktur og nøkkeltall

- Hydros aksjonærer vil eie 32,7% og Statoils aksjonærer vil eie 67,3% i det sammenslåtte selskapet
- Hydros aksjonærer vil motta 0.8622 aksjer for hver Hydro-aksje
- Forventet netto rentebærende gjeld ved utgangen av 2006:
  - Statoil: 14,3 milliarder kroner
  - Hydros olje- og gassvirksomhet: 0 kroner
- Foreslått utbytte for 2006:
  - Hydro: 6,1 milliarder kroner (5,00 kroner pr aksje) - i sin helhet finansiert av Hydros olje- og gassvirksomhet
  - Statoil: 19,7 milliarder kroner (9,12 kroner pr aksje) – ordinært og ekstraordinært utbytte
- Tilbakekjøp av aksjer vil bli stanset

# Tidsplan fram til avslutning av transaksjonen

- Godkjennes av
  - Aksjonærer
  - Myndigheter
  
- Ventes gjennomført tredje kvartal 2007

# Resultatregnskap

| <b>STATOIL</b>                                    |                                     |
|---|-------------------------------------|
| <b>CONSOLIDATED STATEMENTS OF INCOME - USGAAP</b> |                                     |
|   | (Unaudited) <b>At September 30,</b> |
| <b>(in NOK million)</b>                           | <b>2006</b>                         |
| Total revenues                                    | 321 431                             |
| Total expenses before financial items             | -230 609                            |
| <b>Net financial items</b>                        | <b>2 003</b>                        |
| Income before income taxes and minority interest  | 92 825                              |
| Income taxes                                      | -63 591                             |
| Minority interest                                 | -631                                |
| <b>Net income</b>                                 | <b>28 603</b>                       |

| <b>PROPOSED DEMERGED HYDRO</b>                             |                                     |
|--|-------------------------------------|
| <b>CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME - USGAAP</b> |                                     |
|  | (Unaudited) <b>At September 30,</b> |
| <b>(in NOK million)</b>                                    | <b>2006</b>                         |
| Operating revenues   | 76 000                              |
| Depreciation, depletion and amortization                   | (9 400)                             |
| Other operating cost                                       | (27 100)                            |
| <b>Operating income</b>                                    | <b>39 500</b>                       |
| Equity in non-consolidated investees                       | 200                                 |
| Financial income, net                                      | 1 000                               |
| Income before tax and minority interest                    | 40 700                              |
| Income tax expense   | (30 300)                            |
| <b>Net income</b>  | <b>10 400</b>                       |

# Balanser

---

## STATOIL CONSOLIDATED BALANCE SHEET

(Unaudited) At September 30,  
(in NOK million) 2006

---

### ASSETS

|                                   |         |
|-----------------------------------|---------|
| Total current assets              | 106 732 |
| Investments in affiliates         | 4 911   |
| Long-term receivables             | 8 539   |
| Net property, plant and equipment | 195 219 |
| Other assets                      | 16 958  |

---

**Total assets** 332 359

### LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY

|                           |         |
|---------------------------|---------|
| Total current liabilities | 107 192 |
| Long-term debt            | 31 247  |
| Deferred income taxes     | 47 737  |
| Other liabilities         | 28 683  |

---

Total liabilities 214 859

Minority interest 1 472

---

Total shareholders' equity 116 028

---

**Total liabilities and shareholders' equity** 332 359

---



---

## PROPOSED DEMERGED HYDRO CONDENSED CONSOLIDATED BALANCE

(Unaudited) At September 30,  
(in NOK million) 2006

---

### ASSETS

|                          |         |
|--------------------------|---------|
| Total current assets     | 45 000  |
| Total non current assets | 108 300 |

---

**Total assets** 153 300

### LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY

|                             |        |
|-----------------------------|--------|
| Total current liabilities   | 47 700 |
| Total long-term liabilities | 62 400 |
| Minority interest           | 100    |
| Shareholders' equity        | 43 100 |

---

**Total liabilities and shareholders' equity** 153 300

---