

INVESTASI ENERGI UNTUK MASA DEPAN

Kutipan dari Laporan Tahunan 2005



KEGIATAN USAHA DI SELURUH DUNIA

Di ConocoPhillips, tujuan kami adalah menggunakan semangat kepeloporan kami untuk secara bertanggung jawab mengirimkan energi ke seluruh dunia.

Eksplorasi dan Produksi (E&P)

Profil: Mencari dan memproduksi minyak mentah, gas alam, dan gas alam cair (NGL) di seluruh dunia. Juga menambang pasir berminyak untuk dijadikan Syncrude [minyak mentah dan sintetik]. Strategi kami yang utama adalah pengembangan aset migas (*legacy assets*) – pengembangan minyak dan gas bumi berskala besar yang dapat menghasilkan keuntungan yang kuat untuk jangka waktu yang lama – melalui eksplorasi, eksploitasi, pengembangan ulang, dan akuisisi.

Kegiatan usaha: Pada akhir tahun 2005, E&P memiliki lahan yang telah dikembangkan maupun yang belum dengan luas total 41,2 juta acre di 23 negara dan memproduksi hidrokarbon di 13 negara, dengan cadangan pasti di tiga negara lain. Produksi minyak mentah pada 2005 rata-rata mencapai 907.000 barel per hari (BD), produksi gas rata-rata 3,3 milyar kaki kubik per hari, dan produksi gas alam cair rata-rata 91.000 BD. Daerah lahan-inti meliputi Landaian Utara Alaska; wilayah Asia Pasifik, termasuk Australia, lepas-pantai Cina dan Laut Timor; Kanada; Laut Kaspia; Timur Tengah; Nigeria; Laut Utara; Rusia; 48 negara bagian Amerika Serikat (tanpa Alaska dan Hawaii), termasuk Teluk Meksiko; dan Venezuela.

Pengilangan dan Pemasaran (R&M = Refining and Marketing)

Profil: Melakukan pengilangan minyak mentah, pemasaran, dan transportasi produk minyak bumi. ConocoPhillips adalah pengilang terbesar kedua di Amerika Serikat dan, sebagai perusahaan yang tidak dikuasai oleh pemerintah, ConocoPhillips merupakan pengilang minyak mentah terbesar keenam di dunia.

Kegiatan usaha: Pengilangan – Pada akhir tahun 2005, R&M mempunyai 12 kilang minyak di Amerika Serikat, memiliki atau mempunyai penyertaan di lima kilang minyak di Eropa, dan sebuah kilang minyak di Malaysia, sehingga kapasitas terpadu pengilangan minyak mentahnya berjumlah 2,61 juta barel minyak per hari. Pemasaran – Pada akhir tahun 2005, bensin dan hasil sulingan dijual melalui sekitar 13.600 tempat penjualan bermerek di Amerika Serikat, Eropa, dan Asia Pasifik. Di Amerika Serikat, produk-produk dipasarkan terutama dengan merek Phillips 66, Conoco, dan 76. Di Eropa dan wilayah Asia Pasifik, merek JET dan ProJET adalah produk yang terutama dipasarkan perusahaan. ConocoPhillips juga memasarkan minyak pelumas, bahan bakar komersial, bahan bakar pesawat terbang, dan elpiji (gas minyak cair). Penjualan produk hasil pengilangan ConocoPhillips pada tahun 2005 adalah sebesar 3,3 juta BD. Perusahaan juga turut serta dalam usaha patungan yang menunjang usaha produk khusus. Transportasi – Pengilangan dan Pemasaran (R&M) memiliki atau mempunyai penyertaan pada sistem jalur pipa dengan panjang sekitar 29.000 mil di Amerika Serikat pada akhir tahun 2005.

Investasi di LUKOIL

Profil: Segmen ini merupakan investasi ConocoPhillips dalam saham biasa LUKOIL, suatu perusahaan internasional terpadu di bidang migas yang berkantor pusat di Rusia. Investasi ConocoPhillips pada tanggal 31 Des. 2005 adalah sebesar 16,1 persen.

Kegiatan usaha: Pada akhir tahun 2005, LUKOIL mempunyai kegiatan eksplorasi, produksi, pengilangan, dan pemasaran di sekitar 30 negara.

Midstream

Profil: Midstream terdiri atas 50 persen saham ConocoPhillips di Duke Energy Field Services, LLC (DEFS), dan aset-aset tertentu milik ConocoPhillips yang sebagian besar terletak di Amerika Utara. Midstream mengumpulkan gas alam, mengekstraksi dan menjual gas-alam-cair (NGL), serta menjual sisa gas (residu) kepada perusahaan listrik, dunia industri, dan perusahaan pemasaran gas.

Kegiatan usaha: Pada akhir tahun 2005, sistem pengumpulan dan transmisi DEFS meliputi jalur pipa dengan panjang hampir 56.000 mil, terutama di enam daerah gas utama di Amerika Serikat. DEFS juga memiliki atau mengoperasikan 54 kilang ekstraksi NGL. Kapasitas pengolahan gas alam mentah rata-rata 5,9 milyar kaki kubik per hari, dan ekstraksi NGL rata-rata 353.000 BD pada tahun 2005. Selain itu, ConocoPhillips juga memiliki atau mempunyai penyertaan di empat pabrik pengolahan gas dan empat fraksionator NGL pada akhir tahun 2005.

Bahan Kimia

Profil: ConocoPhillips ikut ambil bagian di sektor bahan kimia melalui 50 persen kepemilikannya atas Chevron Phillips Chemical Company LLC (CPChem), yakni perusahaan patungan dengan Chevron. Produk utamanya meliputi: olefin dan poliolefin, termasuk etilena, polietilena, normal alfa olefin, dan pipa plastik; aromatik dan stirenik, termasuk stirena, polistirena, benzena, sikloheksana, paraxilena dan kopolimer stirena-butadiena K-Resin[®]; dan bahan kimia khusus serta bahan baku plastik yang paten.

Kegiatan usaha: Pada akhir tahun 2005, 11 pabrik milik CPChem di Amerika Serikat berlokasi di Louisiana, Mississippi, Ohio, dan Texas. Perusahaan juga memiliki sembilan pabrik pipa, pipa penyalur dan pipa sambungan polietilena di delapan negara bagian, dan sebuah kompleks petrokimia di Puerto Riko. Fasilitas produksi utama internasional berada di Belgia, Cina, Arab Saudi, Singapura, Korea Selatan, dan Qatar. CPChem juga mempunyai pabrik pipa plastik di Meksiko.



- Hanya Eksplorasi
- Eksplorasi dan Produksi
- Hanya Produksi
- Pengilangan
- Midstream
- Bahan Kimia
- Pemasaran Ritel*

*Pemasaran Ritel terdapat di negara-negara berikut: Austria, Belgia, Republik Ceko, Denmark, Finlandia, Jerman, Hongaria, Luksemburg, Malaysia, Norwegia, Polandia, Slowakia, Swedia, Swiss, Thailand, Inggris, dan Amerika Serikat.

SURAT KEPADA PARA PEMEGANG SAHAM

Tantangan Tiada Henti



J.J. Mulva, *Chairman dan Chief Executive Officer*

Kepada Para Pemegang Saham:

Di ConocoPhillips, kami menyambut tantangan tiada henti untuk meningkatkan nilai pemegang saham. Pada tahun 2005, kami berusaha keras menjawab tantangan itu dengan menghasilkan kinerja kegiatan usaha dan keuangan yang bagus, seraya berinvestasi dalam peluang-peluang dengan potensi nilai yang tinggi

Pendapatan bersih perusahaan pada tahun 2005 adalah sebesar \$13,5 milyar, atau \$9,55 per saham, dibandingkan dengan pendapatan bersih sebesar \$8,1 milyar, atau \$5,80 per saham pada tahun 2004. Kinerja keuangan yang mantap ini, disertai pengurangan utang sebesar \$2,5 milyar, memperbaiki ROCE (*Return on Capital Employed* = Laba terhadap Modal yang Digunakan) menjadi 32,1 persen*, dibandingkan dengan 23,3 persen pada tahun sebelumnya.

Sejalan dengan tujuan kami untuk mempertahankan kenaikan dividen secara teratur, kami menaikkan angka dividen kuartalsebesar 24 persen sepanjang tahun ini. Selain itu, kami merampungkan pemecahan saham dua-untuk-satu dan melakukan pembelian-kembali saham dengan jumlah total \$1,9 milyar. Kombinasi antara dividen yang lebih besar dan peningkatan harga saham memberikan laba total sebesar 36,7 persen kepada para pemegang saham. Ini jelas jauh lebih besar dari laba perusahaan sejenis, yang termasuk dalam perusahaan-perusahaan-terbesar milik publik dan yang diperdagangkan dalam industri ini.

Tonggak Investasi yang Sangat Berarti

Dengan terus meningkatnya kebutuhan dunia akan minyak dan gas alam, ConocoPhillips tumbuh untuk memenuhi kebutuhan tersebut dengan portofolio investasi energi yang baru. Namun, kami sadar bahwa pertumbuhan kami bisa terus berkelanjutan jika kami terus menghasilkan nilai yang meningkat, seraya menyediakan pasokan energi yang lebih besar. Karena itulah rencana pertumbuhan kami sangat tertib dan sangat terfokus pada sasaran untuk membangun dasar aset penghasil-nilai, yang beraneka-ragam dan kuat.

Beberapa tonggak investasi yang sangat berarti dicapai pada tahun 2005 dan awal 2006, termasuk:

- Memulai program multi-tahun bernilai \$4 milyar sampai \$5 milyar untuk memperbesar kapasitas dan meningkatkan kemampuan pengolahan di sistem pengilangan kami di A.S.

- Memperoleh kilang yang menghasilkan 275.000 barel sehari di Wilhelmshaven, Jerman, yang memperbaiki posisi pengilangan kami di Eropa dan Atlantik.
- Memperbesar andil saham perusahaan di LUKOIL dan menciptakan perusahaan yang sangat berarti di Rusia dengan mitra energi internasional yang besar ini.
- Meluncurkan pengembangan sebuah proyek gas alam cair (LNG) besar yang memasok gas alam dari Qatar, terutama ke Amerika Serikat.
- Merampungkan sebuah proyek LNG besar di Australia untuk menyediakan pengapalan gas dengan kontrak jangka-panjang ke sejumlah perusahaan di Jepang.
- Kembali ke Libia setelah absen selama 19 tahun, suatu tindakan yang menambah cadangan kita, meningkatkan produksi, dan menawarkan potensi eksplorasi yang sangat besar.
- Meningkatkan kepemilikan ConocoPhillips di Duke Energy Field Services, LLC (DEFS), salah satu pemroses dan pemasar gas alam terbesar di Amerika Serikat.
- Memulai proses untuk memperoleh Burlington Resources, pelaku eksplorasi dan produsen gas alam terkemuka di Amerika Utara.

Semua investasi ini adalah manifestasi yang nyata dari strategi kami untuk mengarahkan arus kas kami ke pertumbuhan basis aset dan memperkuat posisi persaingan kami untuk jangka panjang. Kami yakin bahwa hasilnya akan menempatkan kami untuk meraih arus kas dan pendapatan yang jauh lebih mantap di masa depan.

Akuisisi Burlington Resources

Akuisisi Burlington Resources akan meningkatkan keseluruhan portofolio produksi, cadangan, dan eksplorasi kami, dan akan meningkatkan basis produksi kami di negara-negara yang tergabung dalam *Organization for Economic Co-operation and Development* (OECD).

Setelah aset Burlington dipadukan dengan aset ConocoPhillips, perusahaan kami akan menjadi produsen dan pemasok gas terkemuka di Amerika Utara. Burlington adalah pelaku eksplorasi dan produsen gas besar di Amerika Serikat dan Kanada, dengan cadangan melebihi

2 milyar barel minyak yang setara (BOE) dan produksi sekitar 475.000 BOE per hari, dimana sekitar 80 persennya berupa gas alam dan gas cair.

Profil produksi jangka-dekat Burlington amat baik dan terus berkembang, dan Burlington memiliki daftar prospek yang luas dan posisi lahan yang sangat berarti di sejumlah cekungan yang paling menjanjikan di Amerika Utara, terutama di onshore. Dengan dapat mengakses cadangan bermutu tinggi dan berumur panjang ini, akuisisi tersebut meningkatkan pertumbuhan produksi kami, baik dari sumber daya gas yang konvensional maupun non-konvensional.

Secara khusus, portofolio kami akan diperkuat oleh peluang-peluang untuk meningkatkan produksi dan mendapatkan sinergi operasional di Cekungan San Juan di Amerika Serikat, dan dengan kehadiran yang lebih luas serta pemanfaatan yang lebih baik terhadap aset kami di Kanada bagian barat. Selain kemungkinan untuk pertumbuhan, berbagai aset ini juga memberikan potensi penghasilan dana yang sangat berarti untuk masa depan.

Selain menambah produksi dan cadangan, Burlington juga membawa keahlian teknis yang sudah sangat terkenal yang, bersama dengan kemampuan hulu ConocoPhillips yang sudah ada, akan menciptakan sebuah organisasi yang hebat untuk memetik keuntungan dari basis aset yang bertambah ini. Kami tidak mengharapkan bahwa akuisisi senilai \$33,9 milyar ini akan memerlukan penjualan aset di dalam ConocoPhillips maupun Burlington, dan hal ini juga tidak akan mengubah rencana pertumbuhan wajar perusahaan. Kami berharap mencapai sinergi dan penghematan biaya sebelum-pajak sebesar kira-kira \$375 juta setiap tahun, setelah kegiatan usaha kedua perusahaan ini sepenuhnya terpadu.

Dari transaksi ini kami mengantisipasi penghasilan dana langsung dan di masa yang akan datang, yang akan membantu pengurangan utang secara cepat yang timbul dari proses akuisisi ini sehingga selanjutnya dapat dilakukan pengalihan dana kembali ke berbagai bidang pertumbuhan yang strategis. Para pemegang saham Burlington akan memberikan suara untuk transaksi yang diusulkan pada pertemuan 30 Maret 2006.

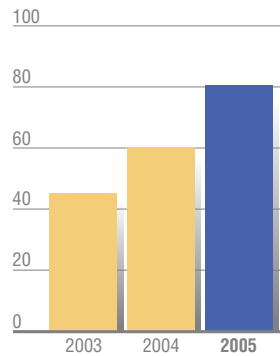
Aliansi dengan LUKOIL

Aliansi strategis kami dengan LUKOIL, yang dibentuk pada tahun 2004, terus berkembang dengan hasil yang positif pada tahun 2005. Kami meningkatkan kepemilikan saham di perusahaan migas internasional yang besar ini sebesar 16,1 persen sepanjang 2005, dan kami berharap dapat meningkatkan saham pada tahun 2006 sampai batas kontrak yang besarnya 20 persen. Investasi kami di LUKOIL menyumbangkan sekitar 15 persen ke produksi migas harian rata-rata ConocoPhillips pada 2005 dan 5 persen ke kapasitas pengilangan minyak mentah harian rata-rata.

Semua investasi ini adalah manifestasi yang nyata dari strategi kami untuk mengarahkan arus kas kami ke pertumbuhan basis aset dan memperkuat posisi persaingan kami untuk jangka panjang. Kami yakin bahwa hasilnya akan menempatkan kami untuk meraih arus kas dan pendapatan yang jauh lebih mantap di masa depan.

Kapitalisasi di Pasar Modal

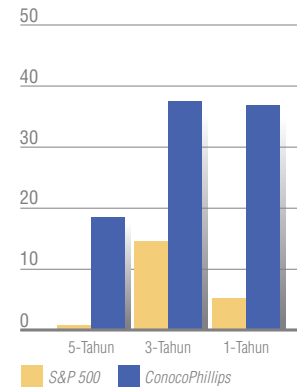
(Milyar Dolar)



Kapitalisasi pasar ConocoPhillips pada akhir tahun 2005 adalah sebesar \$80,2 milyar, yang menunjukkan peningkatan 33 persen dari tahun 2004. Peredaran saham perusahaan pada tanggal 31 Desember 2005 berjumlah 1.378 juta lembar, dengan harga penutupan akhir tahun sebesar \$58,18.

Total Laba Pemegang Saham

(Laba Rata-Rata Tahunan dalam Persen)



Labanya total pemegang saham perusahaan untuk 2005 sebesar 36,7 persen, yang tertinggi di antara perusahaan sejenis. Laba ConocoPhillips bagi pemegang saham selama jangka waktu tiga tahun sebesar 37,2 persen dan selama jangka waktu lima tahun sebesar 18,3 persen.

Juga, dalam aliansi ini, kami merampungkan perusahaan patungan E&P yang besar, Naryanmarneftegaz, dengan LUKOIL pada tahun lalu. Kami memiliki 30 persen saham dalam proyek itu dan memikul tanggung jawab kekuasaan yang sama. Aspek penting dalam proyek ini di Rusia bagian utara adalah mengisi perusahaan ini dengan staf kunci dari kedua perusahaan dan saling bertukar keahlian teknis dan praktik terbaik. Dengan menyatukan pengalaman kedua perusahaan yang kuat di wilayah kutub utara, kami yakin telah menciptakan sebuah kombinasi sumber-daya teknis yang mantap untuk menghadapi tantangan untuk beroperasi di Utara Jauh dan di lingkungan sulit lainnya.

Kami juga berburu peluang E&P serta Pengilangan dan Pemasaran (R&M) internasional lainnya dengan LUKOIL.

Meningkatkan Nilai melalui Investasi

Tekad kami untuk menjalankan pertumbuhan yang didorong oleh nilai tampak dari kenyataan bahwa ConocoPhillips mengucurkan arus kas ke dalam kegiatan usahanya dengan prosentase yang lebih besar daripada perusahaan lain yang sejenis. Dalam dua tahun terakhir, kira-kira 70 persen dana perusahaan yang dihasilkan oleh kegiatan usaha telah disalurkan kembali untuk menumbuhkan kegiatan usaha, termasuk memperbesar posisi penyertaan di LUKOIL dan DEFS.

Pengeluaran modal dan investasi dalam kegiatan usaha ini telah meningkat dari \$6,2 milyar pada 2003 menjadi \$9,5 milyar pada 2004

SURAT KEPADA PARA PEMEGANG SAHAM

dan menjadi \$11,6 milyar pada tahun lalu. Pada tahun 2006, kami mengharapkan pengeluaran modal sebesar kira-kira \$11,2 milyar, sudah termasuk pengeluaran untuk masuknya kembali kami ke Libia dan akuisisi kilang Wilhelmshaven. Yang tidak termasuk dalam perkiraan ini adalah pengeluaran modal dan investasi yang berkaitan dengan aset Burlington Resources setelah akuisisi selesai dan pengeluaran terkendali untuk meningkatkan andil penyertaan kami di LUKOIL.

Program investasi ConocoPhillips mencerminkan keyakinan kami tentang pentingnya perpaduan yang kuat antara E&P dan R&M. Investasi kami di E&P akan diarahkan untuk menumbuhkan cadangan dan produksi di wilayah yang kaya akan sumber daya, sementara investasi R&M akan difokuskan pada peningkatan kemampuan dan kapasitas pengilangan untuk menangani E&P agar dapat memproduksi lebih banyak minyak mentah yang lebih berat dan yang lebih banyak mengandung belerang.

Kami merencanakan untuk menginvestasikan \$4 milyar hingga \$5 milyar selama beberapa tahun ke depan di sembilan dari 12 kilang kami di A.S. Investasi ini akan memungkinkan kami untuk dapat meningkatkan hasil berupa bahan bakar bersih sampai sebesar 15 persen. Jumlah ini kira-kira setara dengan menambahkan satu kilang berskala-dunia ke dalam sistem pengilangan kami di A.S.

Pada awal 2006, kami memperluas kehadiran pengilangan di tingkat internasional dengan mengakuisisi kilang Wilhelmshaven di Jerman. Akuisisi ini semakin memperbaiki posisi kami di Eropa, memperkuat kemampuan kami untuk memasok produk ke sejumlah pasar ekspor kunci, dan berkaitan erat dengan kilang-kilang kami di Pantai Timur A.S. Di saat investasi tambahan sudah tuntas untuk meningkatkan kemampuan dan kompleksitas pengolahannya, kilang itu akan berpotensi untuk menangani produksi minyak mentah bermutu-rendah, seperti campuran yang diekspor dari Rusia.

Perusahaan juga mencari cara lain untuk menumbuhkan posisi pengilangan kami di Eropa dan Asia, seraya terus memperbaiki keterpaduan antara kemampuan pengilangan dan aset produksi minyak mentah kami di seluruh dunia.

ROCE terus menjadi patokan yang penting untuk menilai kinerja kegiatan usaha kami saat ini dan mengevaluasi nilai berbagai proyek selanjutnya. Secara konsisten bisnis R&M kami terus mengungguli perusahaan-perusahaan sejenis dengan dasar ROCE yang disesuaikan, sementara bisnis E&P kami sangat bersaing dengan kelompok

perusahaan sejenis. Akibatnya, ROCE ConocoPhillips yang secara keseluruhan disesuaikan adalah salah satu ROCE yang tertinggi dalam kelompok usaha sejenis pada 2005.

Lingkungan dan Harapan Bisnis

Harga minyak dan gas yang tinggi, serta keuntungan pengilangan yang membaik, adalah faktor utama dalam laporan keuangan industri minyak bumi pada 2005. Harga dan keuntungan meningkat seiring permintaan besar yang didukung oleh pertumbuhan ekonomi dunia, pada saat pasokan terganggu oleh angin topan yang melanda Teluk Meksiko di A.S. Kapasitas produksi minyak dan gas bumi tetap ketat sepanjang tahun, dan banyak pengilang dijalankan dengan laju penggunaan yang tinggi. Keprihatinan geopolitik tentang keamanan pasokan juga terus menekan harga yang membumbung tinggi.

Mengenai dampak angin topan Pesisir Teluk Meksiko pada kegiatan usaha ConocoPhillips, kami berhasil dengan relatif cepat memulihkan sebagian besar produksi migas yang kegiatannya terganggu. Namun, satu ladang minyak dan gas bumi mitra terpuruk sampai menjelang akhir tahun, dan dua pengilang kami tidak bisa difungsikan untuk sementara waktu. Kebanyakan yang terkena dampak itu adalah kilang Alliance sebesar 247.000-barel-per-hari di dekat New Orleans, yang baru memulai lagi sebagian kegiatan pada awal 2006 dan diharapkan beroperasi penuh kira-kira pada akhir kuartal pertama.

Kinerja yang luar biasa dari para karyawan sebelum, selama, dan setelah bencana Pesisir Teluk Meksiko adalah bukti dedikasi dan layanan mereka. Para karyawan dari puluhan fasilitas yang terkena dampak, baik yang besar maupun kecil, melakukan fungsi penutupan dan pemulihan yang rumit dengan aman dalam kondisi yang sulit. Banyak yang bekerja dengan kegigihan yang mengagumkan, meskipun mereka sendiri mengalami kehilangan pribadi dan komunitas mereka porak-poranda. Setiap usaha dilakukan untuk menjaga agar para pelanggan tetap mendapatkan pasokan, meskipun kami menghadapi keadaan yang belum pernah kami alami sebelumnya. Ketika upaya pemberian bantuan dimulai, seluruh karyawan, bersama para persiapan kami, membantu keluarga yang kehilangan tempat tinggal dan komunitas yang porak-poranda dengan memberikan bantuan langsung, di samping bantuan keuangan.

Dengan melihat ke depan, kami mengharapkan permintaan energi dunia akan terus meningkat, dengan asumsi ekonomi dunia juga terus

ConocoPhillips bertekad untuk ikut berperan dalam memenuhi kebutuhan energi dunia. Kami berniat dengan sungguh-sungguh untuk mengembangkan sumber daya minyak dan gas yang beragam dan handal di seluruh dunia. Kami berinvestasi untuk menambah kapasitas dan meningkatkan kemampuan infrastruktur kami untuk mengolah dan mengangkut energi. Dan kami bersungguh-sungguh dalam usaha memburu alternatif-alternatif yang menjanjikan untuk mendukung sumber daya minyak dan gas bumi tradisional yang akan menjadi landasan utama pasokan energi sampai ke masa depan.

tumbuh. Kapasitas produksi diperkirakan akan terus membaik, dan pengilangan diharapkan berjalan dengan kecepatan yang jauh melampaui yang pernah terjadi dalam industri ini. Keprihatinan geopolitik yang terus berlangsung dan kecemasan yang terus meningkat akan bencana yang berkaitan dengan cuaca akan ikut berperan dalam fluktuasi harga. Secara keseluruhan, pandangan yang kami lihat untuk beberapa tahun mendatang adalah meningkatnya permintaan akan produk-produk kami dan kesinambungan harga yang melampaui harga sebelumnya.

Pada saat yang sama, biaya tinggi dan persaingan yang semakin ketat akan menantang kami. Proyek infrastruktur bernilai milyaran dolar dalam jumlah besar yang saat ini sedang dikembangkan oleh industri kita di seluruh dunia kekurangan pasokan tenaga terampil dan melambungkan harga material. Selain itu, akses sumber daya semakin terbatas dan semakin mahal, antara lain karena bermunculannya pesaing-pesaing baru, termasuk perusahaan minyak nasional yang baru diprivatisasi atau diberdayakan kembali, memasuki ajang energi dunia untuk mencari peluang pengembangan di wilayah yang kaya akan sumber daya. Aliansi strategis kami dengan LUKOIL dan akuisisi terencana kami atas Burlington Resources merupakan dua tanggapan atas tantangan persaingan yang meningkat dan peluang akses yang terbatas.

Sudah jelas, pasar yang kuat untuk minyak dan gas telah menandai kinerja kami pada tahun 2005. Tapi, dibutuhkan kegiatan usaha yang aman dan yang dijalankan dengan konsisten untuk benar-benar memetik keuntungan dari kondisi pasar yang kuat. Kami mencapai hasil itu pada 2005, berkat kerja keras para karyawan kami di seluruh dunia.

Budaya ConocoPhillips

Meskipun belum sampai empat tahun berlalu sejak merger yang menciptakan perusahaan ini, kami yakin budaya ConocoPhillips yang khas telah terbentuk. Kami adalah perusahaan besar, dan tumbuh

semakin besar. Namun, kami berusaha keras beroperasi seperti perusahaan-perusahaan kecil yang membentuk kami – lebih cepat, lebih inovatif, dan lebih gesit dari para pesaing kami yang lebih besar. Kami tahu, amatlah penting untuk terus mengingat sikap dan cara-operasi tersebut di saat kami terus tumbuh.

ConocoPhillips bertekad untuk ikut berperan dalam memenuhi kebutuhan energi dunia. Kami berniat dengan sungguh-sungguh untuk mengembangkan sumber daya minyak dan gas yang beragam dan handal di seluruh dunia. Kami berinvestasi untuk menambah kapasitas dan meningkatkan kemampuan infrastruktur kami untuk mengolah dan mengangkut energi. Dan kami bersungguh-sungguh dalam usaha memburu alternatif-alternatif yang menjanjikan untuk mendukung sumber daya minyak dan gas bumi tradisional yang akan menjadi landasan utama pasokan energi sampai ke masa depan.

Akibat bertumbuhnya cakupan, skala, dan kemampuan ConocoPhillips, kami berhasil memanfaatkan lebih banyak peluang saat ini daripada yang kami perkirakan dua atau tiga tahun yang lalu. Kami berniat untuk memburu berbagai peluang ini dengan penuh semangat, tapi dengan fokus yang tetap terjaga untuk memastikan bahwa peluang tersebut memenuhi sasaran utama kami – meningkatkan nilai para pemegang saham. Inilah tantangan berat kami.



J.J. Mulva
Chairman dan Chief Executive Officer
1 Maret 2006

REKONSILIASI TERHADAP PRINSIP AKUNTANSI YANG DITERIMA SECARA UMUM

Laba terhadap Modal yang Digunakan (ROCE)
Disesuaikan untuk Akuntansi Pembelian

	Juta Dolar Kecuali Jika Disebut Lain			
	2005		2004	
	GAAP ROCE	Disesuaikan untuk Akuntansi Pembelian	GAAP ROCE	Disesuaikan untuk Akuntansi Pembelian
Penghasilan kegiatan usaha yang berlanjut	\$13.640	13.640	8.107	8.107
Bunga setelah pajak dan bunga minoritas	345	345	376	376
Alaska DD&A terhadap aset yang ditingkatkan	-	124	-	124
Pendapatan ROCE yang Disesuaikan	\$13.985	14.109	8.483	8.607
Modal rata-rata yang digunakan	\$62.643	62.643	55.908	55.908
Penyesuaian pembelian:				
Akuisisi ARCO Alaska	-	(1.889)	-	(2.069)
Akuisisi Tosco	-	(2.959)	-	(2.959)
Merger ConocoPhillips	-	(13.833)	-	(13.895)
Modal Rata-Rata yang Digunakan setelah Disesuaikan	\$62.643	43.962	55.908	36.985
Laba terhadap Modal yang Digunakan	22,3%	32,1	15,2	23,3

IKHTISAR PENTING DALAM BIDANG KEUANGAN

	Juta Dolar Kecuali Jika Disebut Lain		
	2005	2004	% Perubahan
KEUANGAN			
Jumlah pendapatan dan penghasilan lain	\$ 183.364	136.916	34
Penghasilan kegiatan usaha yang berlanjut	\$ 13.640	8.107	68
Laba bersih	\$ 13.529	8.129	66
Per lembar saham biasa – terdilusi*			
Penghasilan kegiatan usaha yang berlanjut	\$ 9,63	5,79	66
Laba bersih	\$ 9,55	5,80	65
Kas bersih dari kegiatan usaha	\$ 17.628	11.959	47
Pengeluaran modal dan investasi	\$ 11.620	9.496	22
Total aktiva	\$ 106.999	92.861	15
Total utang	\$ 12.516	15.002	(17)
Saham minoritas	\$ 1.209	1.105	9
Modal saham biasa	\$ 52.731	42.723	23
Persentase utang terhadap modal**	19%	26	(27)
Nilai per saham biasa (nilai buku)*	\$ 38,27	30,75	24
Dividen kas per lembar saham biasa	\$ 1,18	0,90	31
Harga penutupan akhir tahun per lembar saham biasa*	\$ 58,18	43,42	34
Peredaran saham biasa di akhir tahun (ribu)*	1.377.849	1.389.547	(1)
Peredaran saham biasa rata-rata (ribu)*			
Dasar	1.393.371	1.381.568	1
Terdilusi	1.417.028	1.401.300	1
Jumlah karyawan di akhir tahun (ribu)	35,6	35,8	(1)

*Jumlah per lembar saham dan jumlah peredaran saham biasa dalam semua jangka waktu mencerminkan pemecahan saham dua-untuk-satu yang berlaku sebagai 100 persen dividen saham pada 1 Juni 1 2005.

**Modal meliputi jumlah utang, saham minoritas, dan saham biasa.

	2005	2004	% Perubahan
KEGIATAN USAHA*			
Produksi minyak mentah di A.S. (MBD)	353	349	1
Produksi minyak mentah di seluruh dunia (MBD)	907	905	—
Produksi gas alam di A.S. (MMCFD)	1.381	1.388	(1)
Produksi gas alam di seluruh dunia (MMCFD)	3.270	3.317	(1)
Produksi gas alam cair di seluruh dunia (MBD)	91	84	8
Produksi Syncrude di seluruh dunia (MBD)	19	21	(10)
Produksi neto investasi di LUKOIL (MBOED)**	246	40	515
Produksi di seluruh dunia (MBOED)***	1.808	1.603	13
Ekstraksi gas alam cair – Midstream (MBD)	195	194	1
Jumlah minyak mentah yang dikilang (MBD)	2.420	2.455	(1)
Penggunaan kapasitas pengilangan (%)	93	94	(1)
Penjualan bensin mobil di A.S. (MBD)	1.374	1.356	1
Penjualan destilat di A.S. (MBD)	675	553	22
Penjualan produk minyak bumi di seluruh dunia (MBD)	3.251	3.141	4
Jumlah bersih minyak mentah yang dikilang dari investasi di LUKOIL (MBD)**	122	19	542

*Termasuk andil saham ConocoPhillips di perusahaan cabang, kecuali LUKOIL, kecuali jika disebut lain.

**Mewakili saham neto ConocoPhillips berdasarkan perkiraan produksi dan pengolahan di LUKOIL.

***Termasuk Syncrude dan bagian ConocoPhillips yang diperkirakan dari produksi LUKOIL.

Beberapa ungkapan dalam Laporan Tahunan ini dapat dianggap sebagai pernyataan 'pandangan ke depan.' Hal ini dibuat sesuai dengan cara pelaporan yang aman dari 'Private Securities Litigation Reform Act' tahun 1995. "Pernyataan Berhati-hati" di bab Pembahasan Pimpinan dan Analisis di halaman 57 dari versi lengkap Laporan Tahunan 2005 harus diartikan sehubungan dengan adanya pernyataan pandangan yang demikian.