



Assemblée Générale

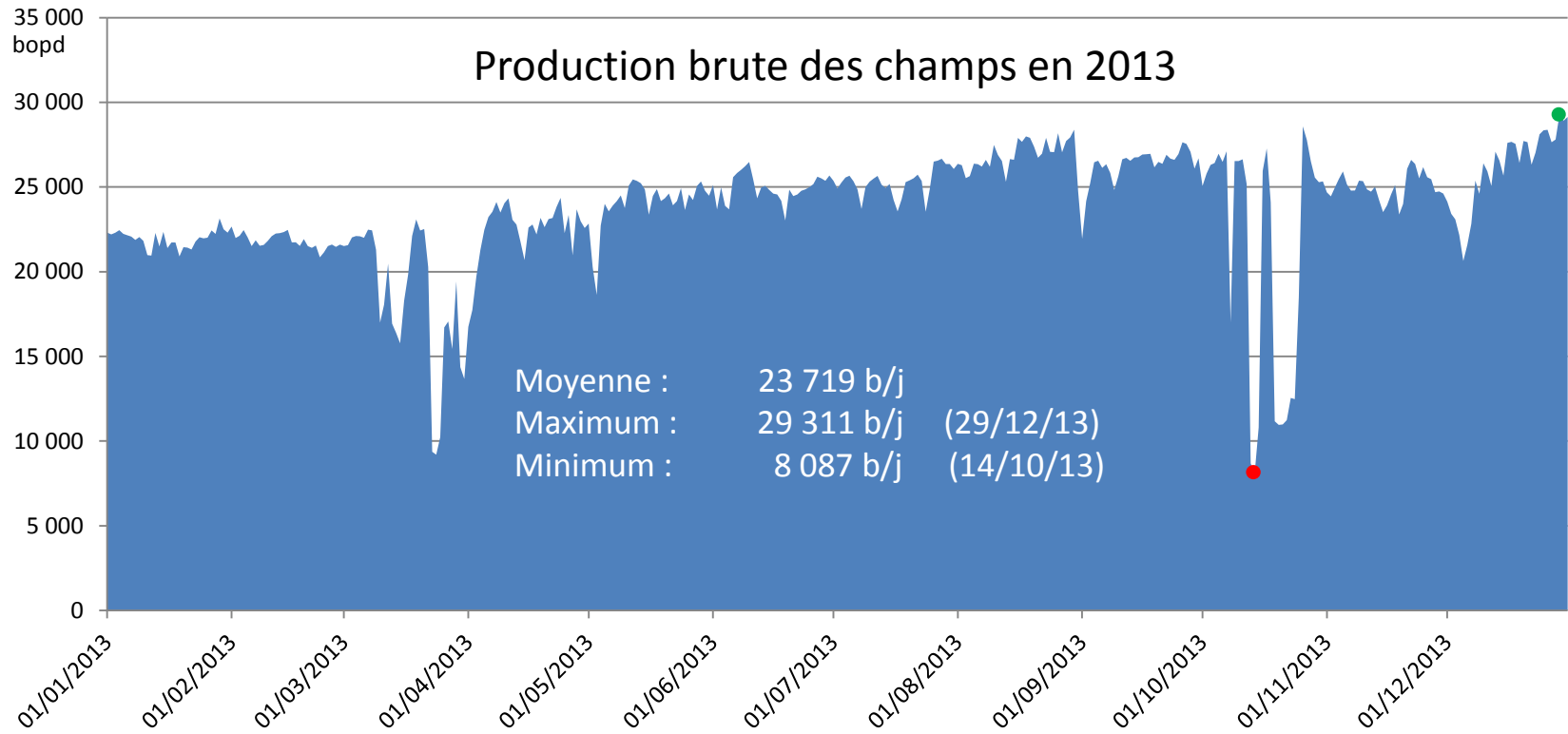
Ordinaire et Extraordinaire

12 juin 2014

Faits marquants

2013

Augmentation de la production des champs d'Omoueyi au Gabon



1

Vente de Sabanero

- M&P détient 50,001% de MP Colombia
- Vente de 50% du champ de Sabanero
- Acheteur : Meta Petroleum Corporation (filiale 100% Pacific Rubiales Energy)
- Montant total de la transaction: 104 M\$ (dette de 94 M\$ à PRE annulée et règlement en espèce de 10 M\$)

2

Création de Saint-Aubin Energie

- Véhicule commun d'investissement entre M&P 1/3 et MPI 2/3
- Signature d'un partenariat avec Petrovietnam au Myanmar
- Prise de participation dans le capital de Deep Well O&G (20%)
- Entrée à hauteur de 20% dans 12 blocs de la région de Peace River Oil Sands of Alberta
- Signature d'un accord de partenariat avec Pétrolia pour le développement de 13 permis de recherche en Gaspésie

3

Reprise des actifs africains de Caroil

- Rachat auprès de Tuscany International Drilling de Caroil Africa
- Vente des 109 millions d'actions Tuscany
- Acquisition de deux appareils de forages appartenant à Tuscany pour un coût total de 23 M\$

Activité

1er semestre 2014

1

Partenariat stratégique au Québec

- Association avec le gouvernement du Québec, Pétrolia et Corridor Resources
- Programme de forages de 15 à 18 puits stratigraphiques sur l'île d'Anticosti
- Saint-Aubin Energie détient 21,7% du permis

2

Signature d'un nouveau CEPP au Gabon

- Nouveau permis EZANGA
- Visibilité sur 20 ans
- Participation de l'Etat : de 15% à 20%
- Augmentation des réserves P1

3

Maurel & Prom éligible au PEA PME

- Maurel & Prom rentre dans les critères d'éligibilité au PEA PME
- Sélection du titre dans l'indice CAC PME qui regroupe 40 valeurs puisées dans la liste des PME-ETI éligibles au dispositif PEA PME

4

Evolution de la gouvernance du Groupe

Président :
Jean-François HENIN
Directeur Général :
Michel HOCHARD

5

Démarrage de l'injection de vapeur au Canada-Alberta

- Andora opérateur
- Forages de deux puits horizontaux injecteur-producteur
- Construction des installations de surface d'injection de vapeur
- Démarrage de l'injection de vapeur le 21 mai 2014

Nouveau contrat d'exploration et de partage de production au Gabon

Nouveau permis Ezanga



	Ancien permis : Omoueyi	Nouveau permis : Ezanga
Échéance permis d'exploration	2014	2019
Durées résiduelles	Onal : 3+5+5 Omko : 6+5+5 Ombg et Omgw : 7+5+5 Omoc-N : 9+5+5	(10+5+5)x2*
% d'intérêts du Partenaire	Etat : 15%	Etat : 20%
Redevances	4%, avec tranches progressives jusqu'à 10%	7% pendant 5 ans puis 12%
PID / PIH	1% du CA imputable à 75% sur coûts pétroliers	2% du CA imputables à 75% sur coûts pétroliers
Cost stop	75%	70%

**possibilité d'extension de 20 ans supplémentaires*

Éléments financiers

2013

Chiffre d'affaires et cash flow Omoueyi

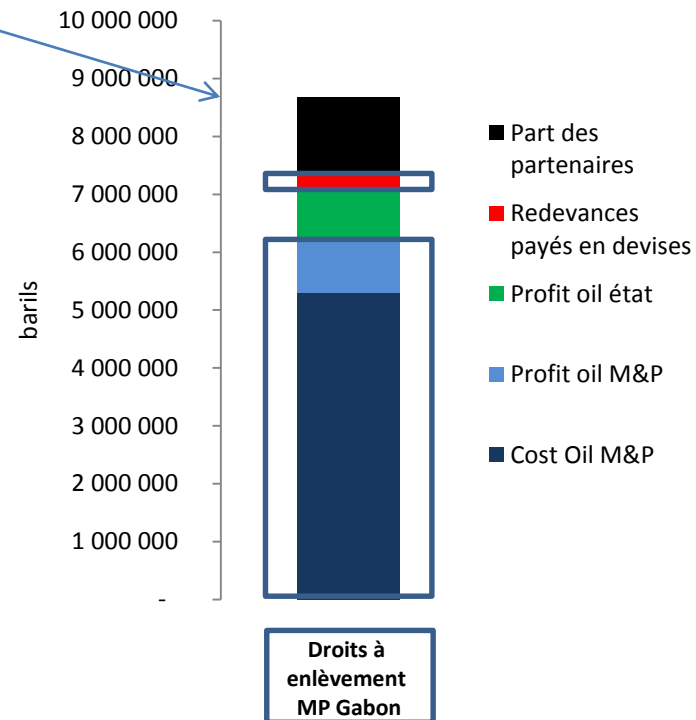
Chiffre d'affaires et cash flow 2013

		2013	
Production opérée	<i>b/j</i>	23 763	<i>soit 8 673 495 barils</i>
Production en part M&P (85%)	<i>b/j</i>	20 198	
Droits à enlèvement	<i>b/j</i>	17 775	
Production vendue en part M&P	<i>millions de barils</i>	6,5	
Prix de vente	<i>\$/b</i>	107	<i>en\$/b</i>
Chiffre d'affaires en devises	<i>M\$</i>	694	107
Coûts d'exploitation	<i>M\$</i>	-60	-9,2
Transport	<i>M\$</i>	-35	-5,4
Redevances et taxes	<i>M\$</i>	-50	-7,7
Frais généraux	<i>M\$</i>	-24	-3,7

Cash flow opérationnel *M\$* **525**

81

Partage de production 2013



Résultat consolidé 2013

En M€	2013	2012	Var
Chiffre d'affaires	580	452	+28%
Résultat opérationnel	312	186	+68%
Résultat financier	-67	-42	
Impôts	-135	-97	
Résultat des sociétés mises en équivalence	-45	-5	
Résultat net de l'ensemble consolidé	63	41	+54%
Flux générés par l'activité	348	322	+8%
Trésorerie de fin de période	198	67	

☐ Augmentation significative de la production (+30%) entraînant :

- une hausse de 28% du chiffre d'affaires à 580 M€
- une hausse de 68% du résultat opérationnel à 312 M€
- une augmentation de 8% des cash flows opérationnels à 348 M€

☐ Hausse des réserves P1 impactant les dotations aux amortissements

☐ Charges financières liées au financement du Groupe de 48 M€

☐ Restructuration de l'endettement :

- tirage de la ligne de crédit de 350 M\$
- remboursement du RBL (130 M\$) et de l'emprunt BGFI (15 M€)
- nouvelle ligne Crédit Suisse : 50 M\$

☐ Impact majeur d'éléments non-récurrents

- rendu des permis SSJN9 en Colombie et Etekamba au Gabon
- échec de deux puits au Congo
- vente de Sabanero en Colombie
- cession des actions Tuscany
- reprise de Caroil Africa

Résultat consolidé

Résultat net consolidé du Groupe = +63 M€

Σ des résultats nets de chaque entité
(MP Gabon, MP Colombia, Ets M&P, MP Tanzania....)
après élimination des éléments interentreprises
et retraitements liés aux normes IFRS

Capacité de distribution

Résultat distribuable 2013 =

résultat social 2013 (-65 M€) + report à nouveau (+14 M€)
+ résultats des exercices antérieurs affectés
en réserves distribuables(+9 M€)

Résultat social

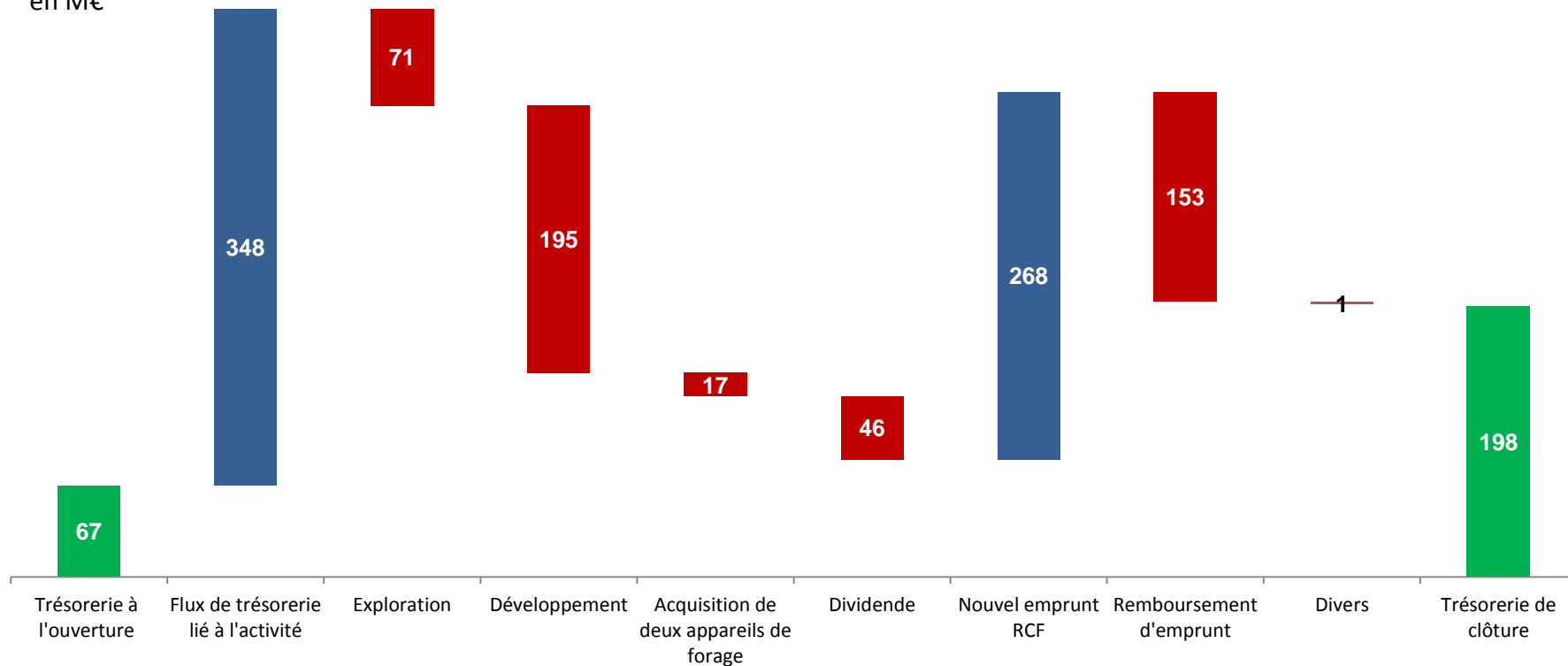
Résultat net social = -65 M€

- ❑ Résultat net des Etablissements Maurel & Prom
 - exploration passée en charge -9 M€;
 - cession des titres Tuscany -64 M€;
 - frais financiers (dont 26 M€ de charges liées aux OCEANE);
 - autres, dont frais de siège, frais de cotation.

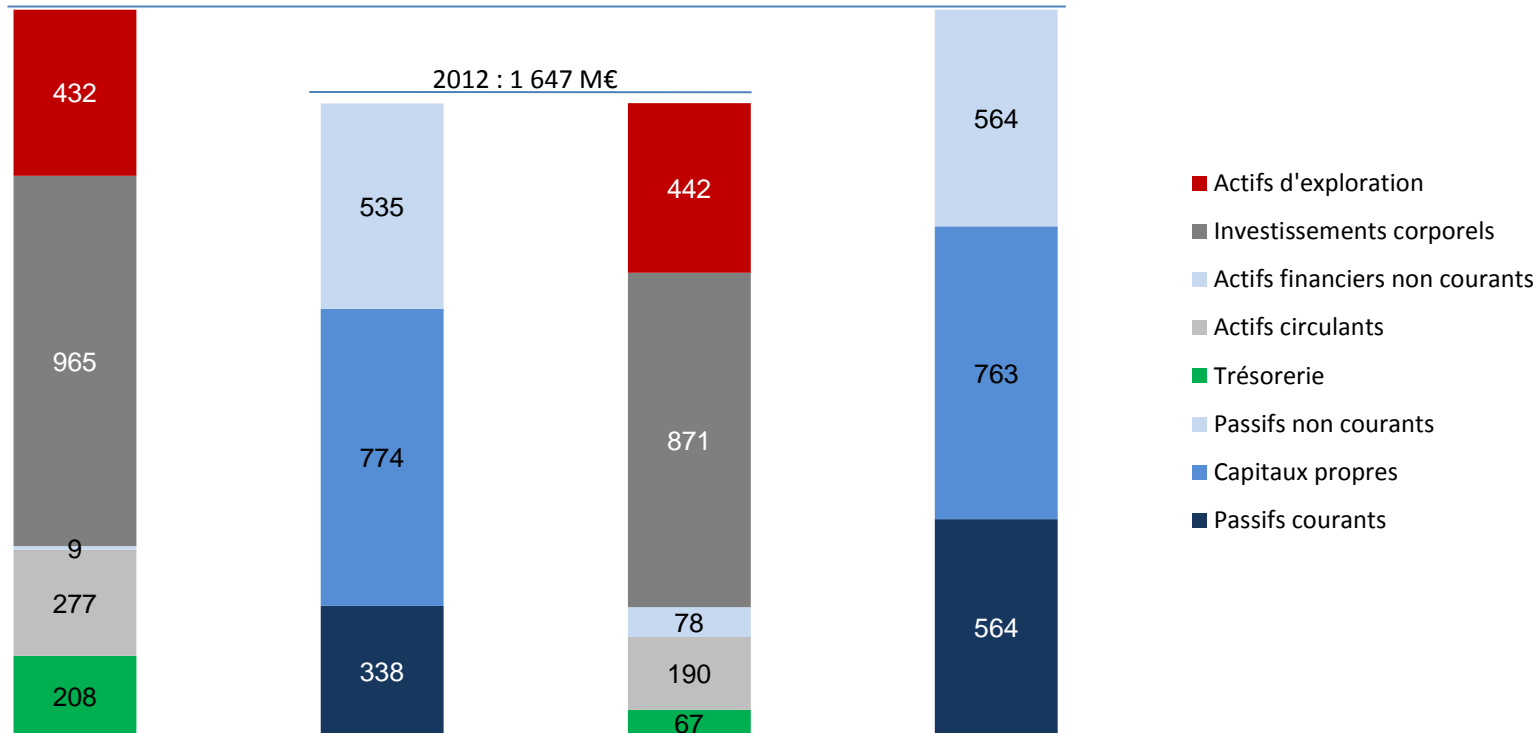
- ❑ Dividendes des filiales sur résultats N-1
 - dividendes de M&P Gabon : +45 M€ au titre de 2012 et versés en 2013

Flux de trésorerie 2013

en M€



Total 2013 : 1 891 M€



Restructuration de la dette

2014

Rallongement de la maturité et baisse des frais financiers

❑ Emission d'ORNANE 2019

- Montant final : 253 M€
- Nombre d'obligations : 14 658 169
- Valeur nominale : 17,26€
- Prime d'émission : 40%
- Taux nominal annuel : 1,625%
- Échéance : 1^{er} juillet 2019
- Obligations à remboursement en actions nouvelles ou en numéraire

La Société s'est engagée à ne pas émettre un nombre d'actions représentant plus de 9,99% du capital social.

❑ Remboursement des OCEANE 2014

- Rachat de 84% des OCEANE 2014 à 16,90€ soit 270 M€
- Période de désintéressement pour les OCEANE 2014 restantes : du 13 juin au 19 juin 2014

Restructuration en cours

❑ Endettement du Groupe au 12 juin 2014

- OCEANE 2014 : 3 055 926 obligations restantes à 16,90€ = 52 M€
- OCEANE 2015 : 70 M€, échéance au 31 juillet 2015
- Senior Secured Facility : 350 M\$ (première échéance en juin 2014 pour 40 M\$)
- Emprunt Crédit Suisse / Caroil : 50 M\$, remboursable in fine le 23 décembre 2018
- ORNANE 2019 : 253 M€, échéance au 1^{er} juillet 2019

❑ Flux de trésorerie lié à l'opération

- +220 M€ levés le 6 juin 2014
- -270 M€ à la suite du remboursement de 84% des OCEANE 2014 le 6 juin 2014
- +33 M€ à la suite de l'exercice de l'option de surallocation le 9 juin 2014

❑ Ligne de 200 M\$ à échéance fin 2015

- Ligne dédiée au remboursement des OCEANE 2014

Dilution potentielle maximale liée à l'exercice des bons, à la conversion des obligations et aux actions gratuites

Nombre d'actions en circulation au 12 juin 2014	121 532 243
Actions gratuites non encore acquises	163 291
OCEANE 2014 (16% restantes)	3 728 230
OCEANE 2015 (si 100% converties)	6 438 509
BSA (si 100% exercés)	13 387 501
Potentiel de dilution	23 717 531
Nombre théorique d'actions diluées	145 249 774
<i>dont actions autodétenues</i>	<i>5 676 899</i>
Dilution potentielle additionnelle	
ORNANE 2019	12 141 071
<i>soit 9,99% de 121 532 243 actions en circulation</i>	

Perspectives et croissance

Production

Atteinte d'un plateau de 35 000 b/j

❑ Objectif de 35 000 b/j fin 2014

- Baisse de la production au S1 2014 à 25 000 b/j suite à des travaux de maintenance sur les puits existants
- Montée en puissance jusqu'à 35 000 b/j d'ici la fin du S2 2014

❑ Maintien du plateau de production à 35 000 b/j sur 10 ans

- Contrainte de la capacité d'évacuation : maximum 35 000 b/j (peut être revu à la hausse)
- Equilibre idéal entre l'optimisation des taux de récupération, les conditions économiques de l'exploitation des champs et les capacités des moyens d'évacuation

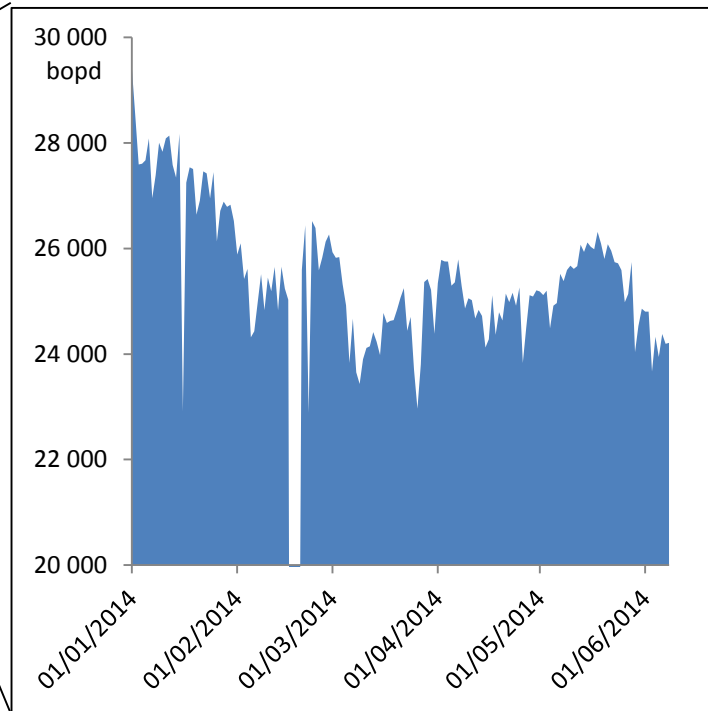
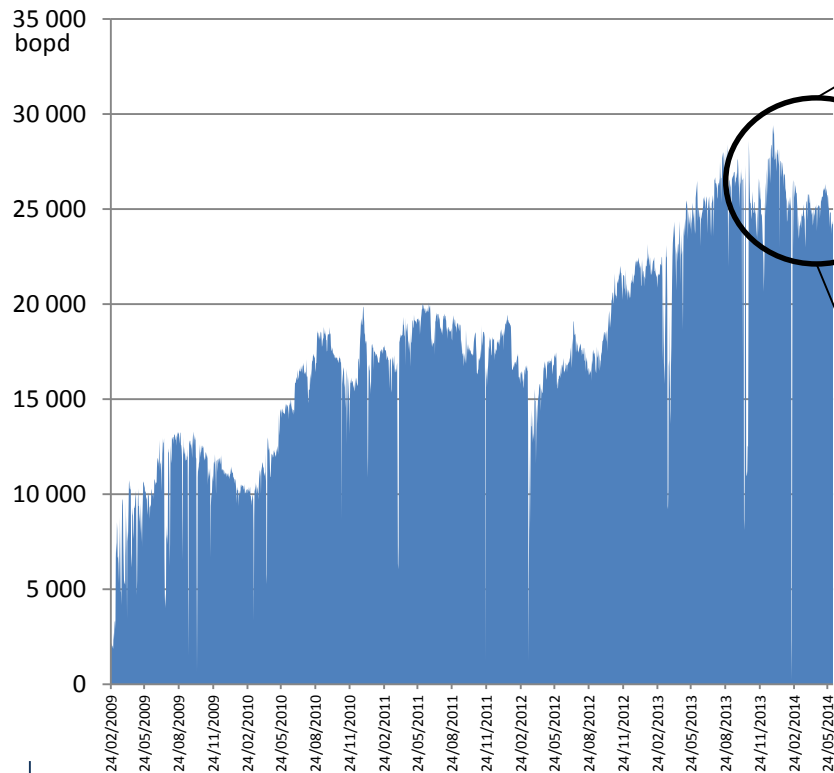
❑ Investissements futurs (100% Gabon)

- 2014 : 310 M\$
- 2015 : 195 M\$

❑ Un free cash flow important au Gabon à partir de 2015

- Free cash flow d'environ 350 M\$ par an au Gabon en part Maurel & Prom à partir de l'exercice 2015

Production journalière du 1/1/2014 au 10/06/2014



Tanzanie : première production de gaz sur Mnazi Bay

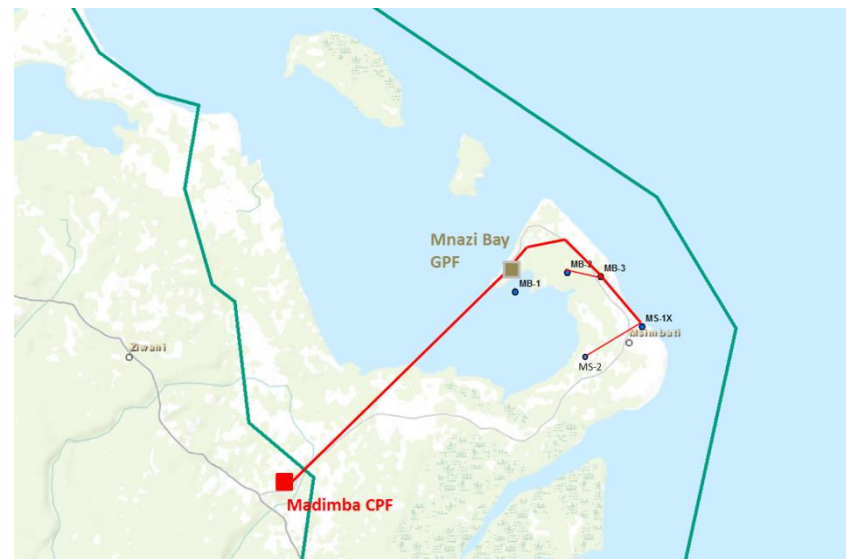
Relais de croissance à partir de juin 2015

- ❑ **Première production attendue en juin 2015**
 - 80 mmscf par jour dans un premier temps
 - Prix du gaz : environ 3\$/mmbtu

- ❑ **Potentiel d'augmentation de la production**
 - Analyse du comportement des puits durant une première phase
 - Analyse du coût de la montée en puissance

- ❑ **Acquisition sismique en cours afin d'augmenter les réserves**

- ❑ **Maurel & Prom opérateur, 48,06%**

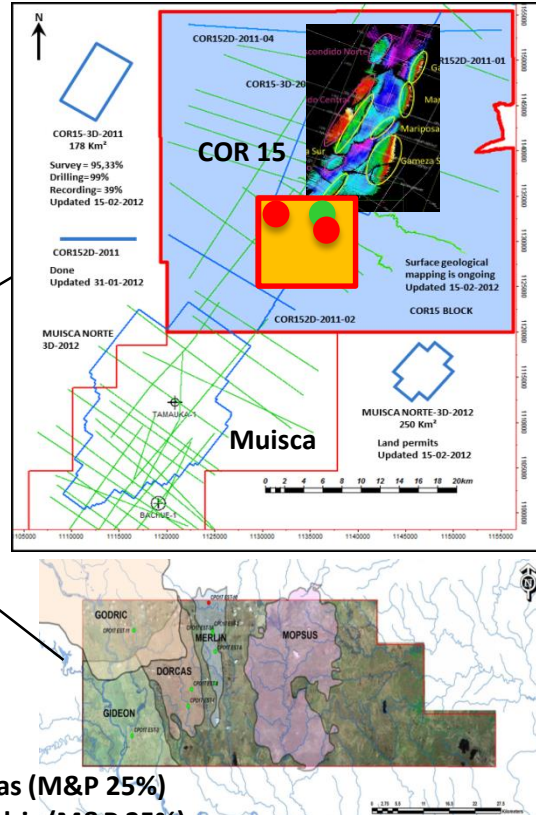
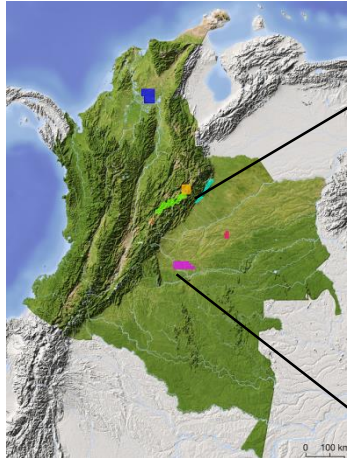


Perspectives et croissance

Exploration Maurel & Prom

Amérique Latine

COLOMBIE

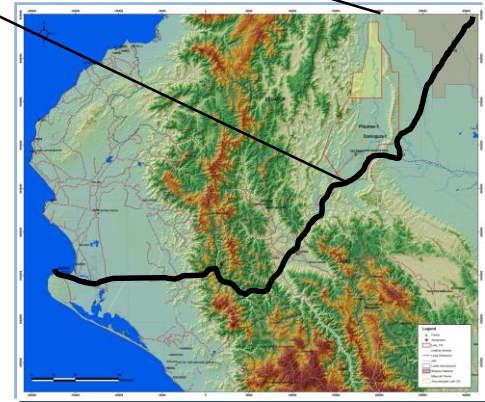


- 1 puits d'appréciation sur Dorcas (M&P 25%)
- 3 puits stratigraphiques sur Godric (M&P 25%)
- 1 puits complémentaires sur Muisca (M&P 50%)
- 1 puits stratigraphique sur COR 15 (M&P 50%)

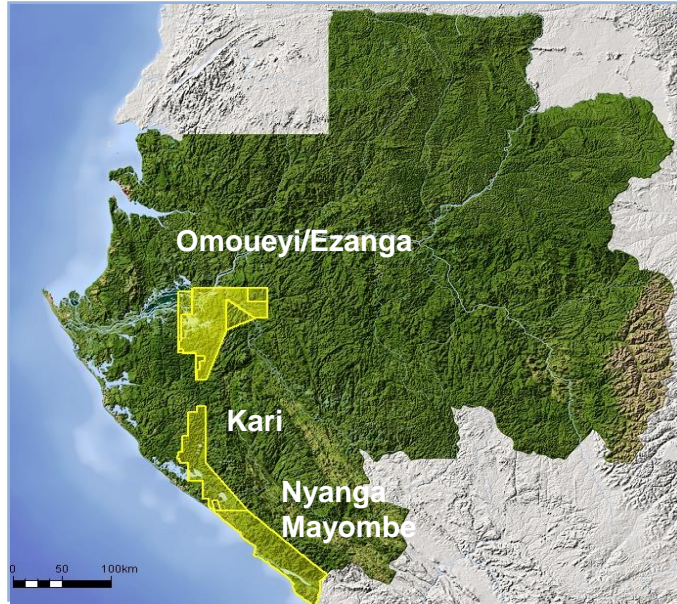
PEROU



- Forage en cours du puits Fortuna-1
- M&P 50%
- Pacific Rubiales Energy, opérateur, 50%



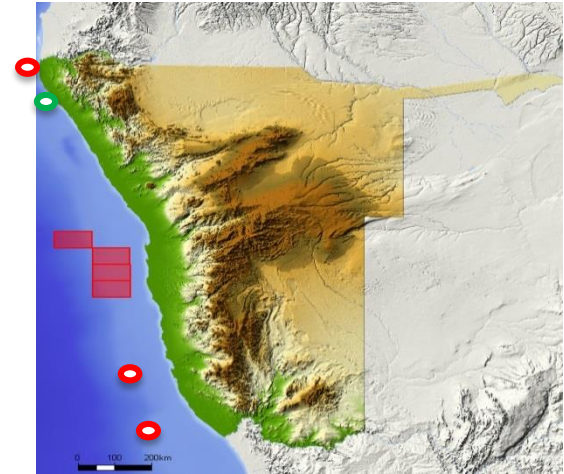
GABON



- Nouveau CEPP Ezanga : phase d'exploration de cinq ans
- Lancement d'une campagne de forages sur Omoueyi et Kari (T4 2014)

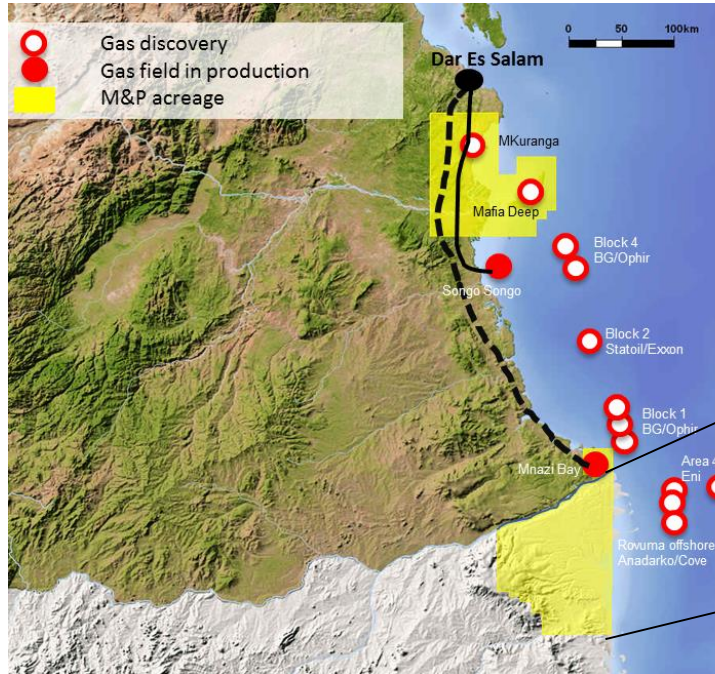
NAMIBIE

- Découverte de gaz
- Présence d'huile



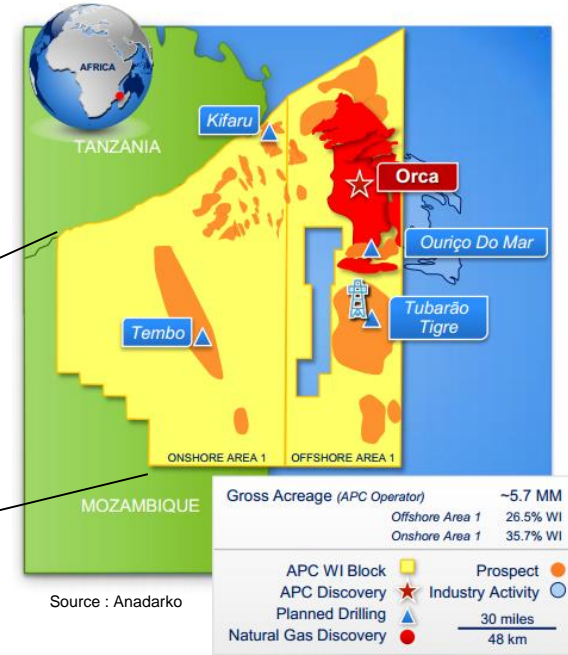
- Finalisation de la sismique 2D
- Acquisition d'une sismique 3D (T4 2014)

TANZANIE



- Mnazi Bay : acquisition sismique 2D
- BRM : études sismiques sur Mkuranga et Mafia

MOZAMBIQUE



- Deux puits d'exploration sur le permis de Rovuma onshore (juin 2014), opérés par Anadarko

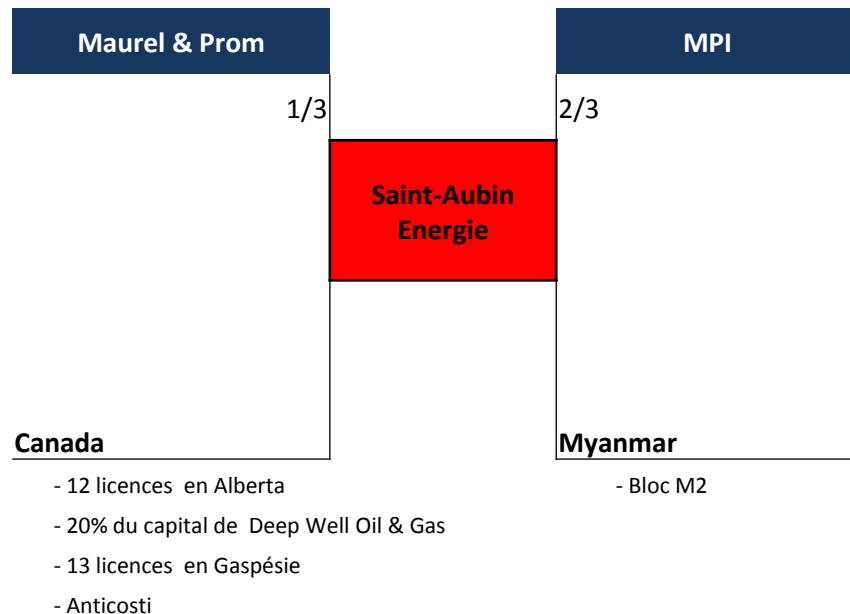
Perspectives et croissance

Exploration Saint-Aubin Energie

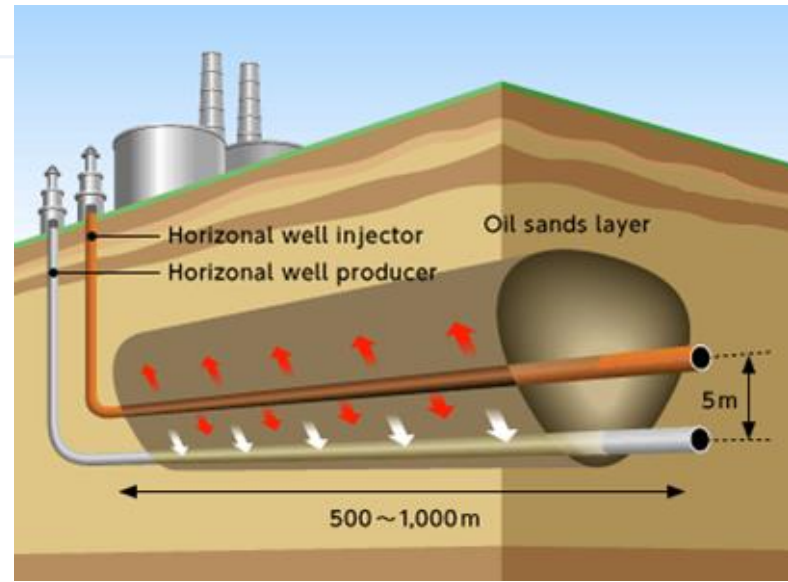
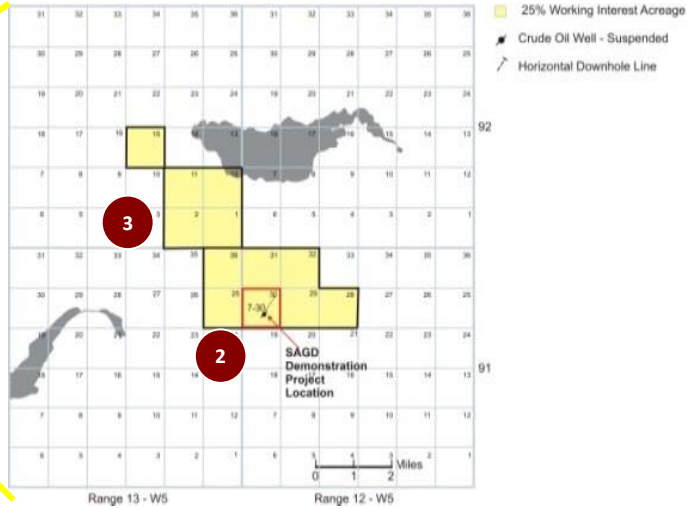
VEHICULE COMMUN

- ❑ **Accéder à de nouvelles opportunités**
- ❑ **Pour MPI :**
 - Profiter de l'expérience et du succès de Maurel & Prom
 - Profiter de l'expertise des équipes de Maurel & prom
- ❑ **Pour Maurel & Prom :**
 - Effet de levier offert par la capacité financière de MPI

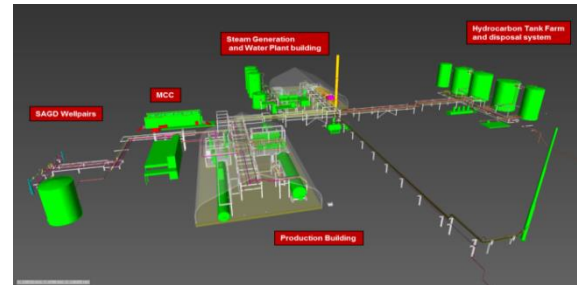
ORGANISATION



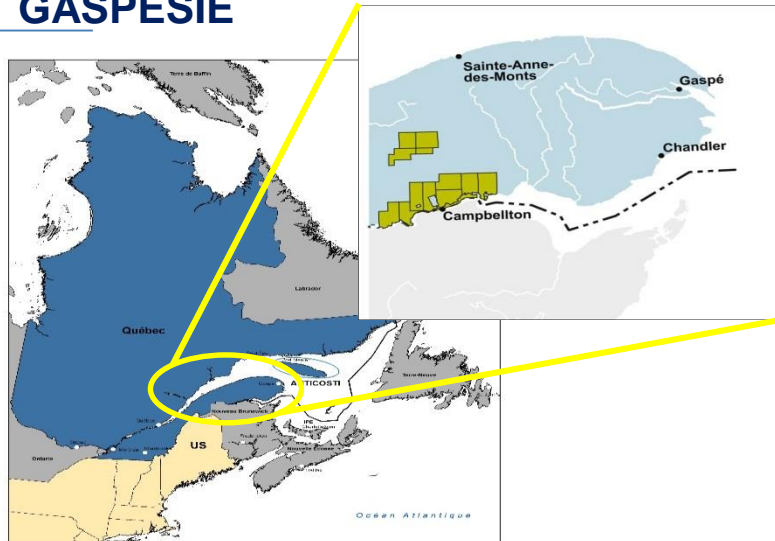
ALBERTA



- Mise en place du pilote SAGD
- Injection de vapeur
- Première production attendue fin août 2014

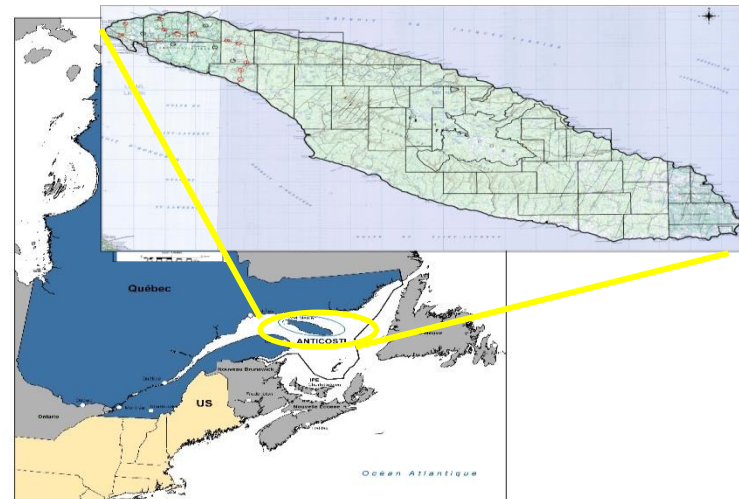


GASPESIE



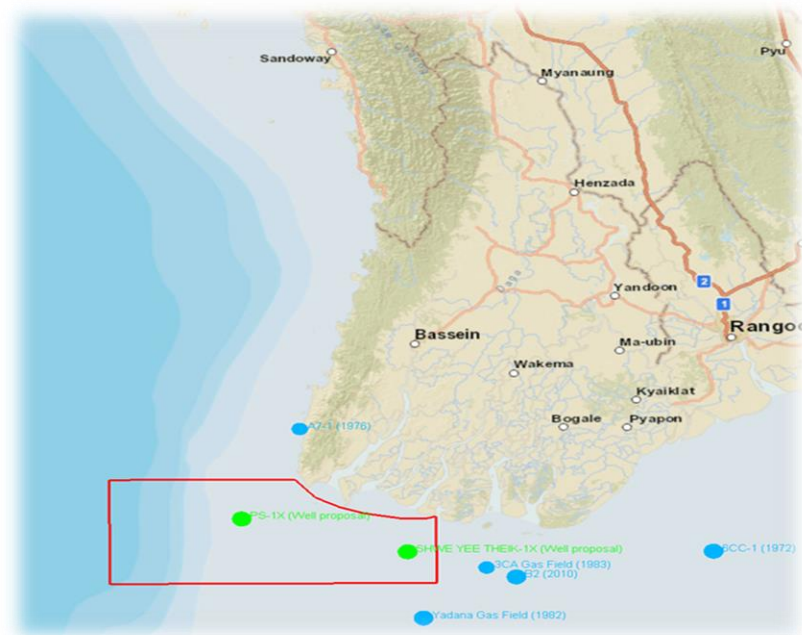
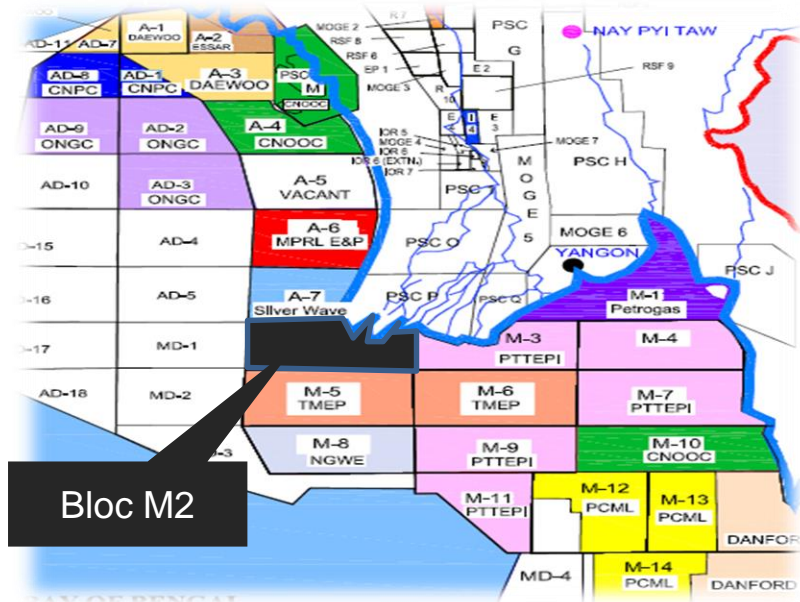
- Reconnaissance des différents réservoirs
- Puits stratigraphiques

ANTICOSTI



- 15 à 18 puits stratigraphiques et 3 puits avec complétion (été 2014)

MYANMAR



• Un puits d'exploration au S2 2014, opéré par Petrovietnam

www.maureletprom.fr