



Assemblée Générale

20 juin 2018

Intervenants



Aussie B. Gautama

Président du Conseil d'administration
depuis le 10 avril 2017



Michel Hochard

Directeur Général et membre du
Conseil d'administration de SEPLAT



Philippe Corlay

Directeur Technique



Patrick Deygas

Directeur Financier



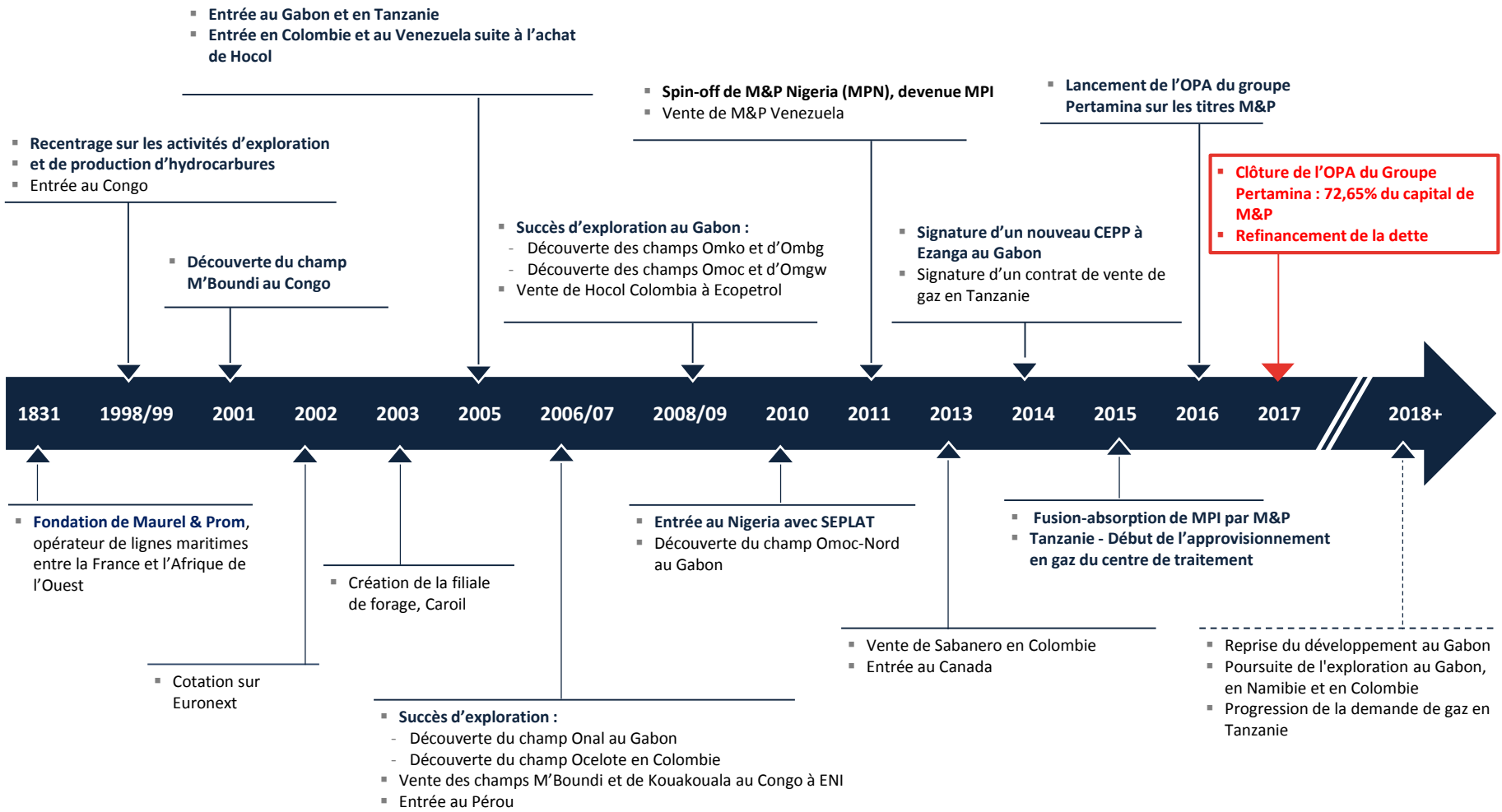
Alain Torre

Secrétaire Général



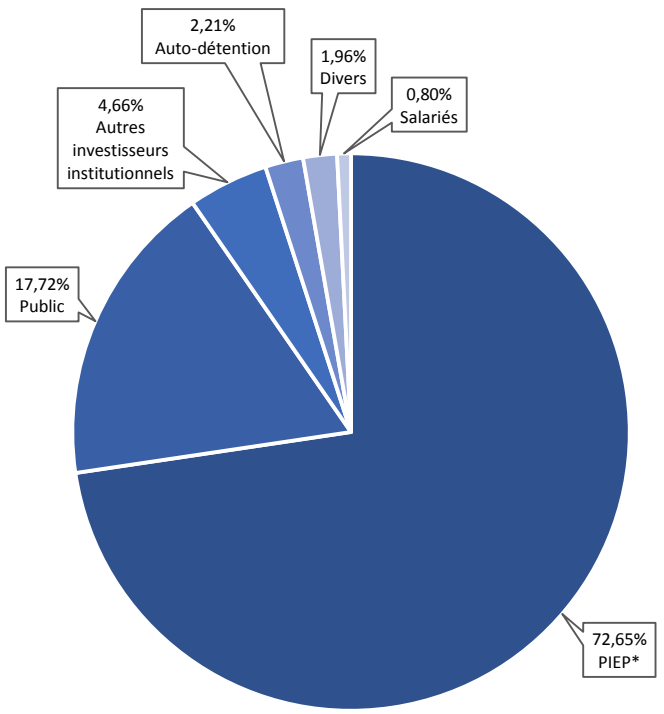
1 Introduction

2017 : un nouveau chapitre de l'histoire de Maurel & Prom



Pertamina, actionnaire majoritaire et soutien de Maurel & Prom

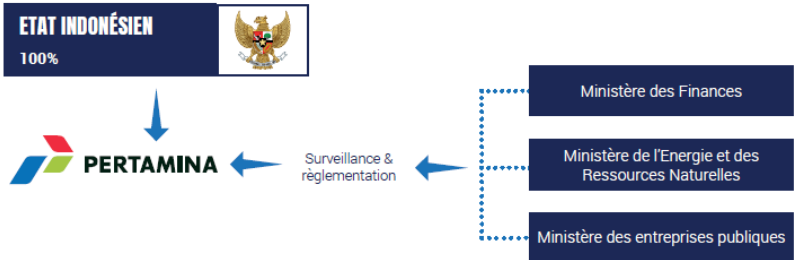
Répartition de l'actionnariat au 31 décembre 2017



195 340 313 d'actions composant le capital

Présentation de Pertamina

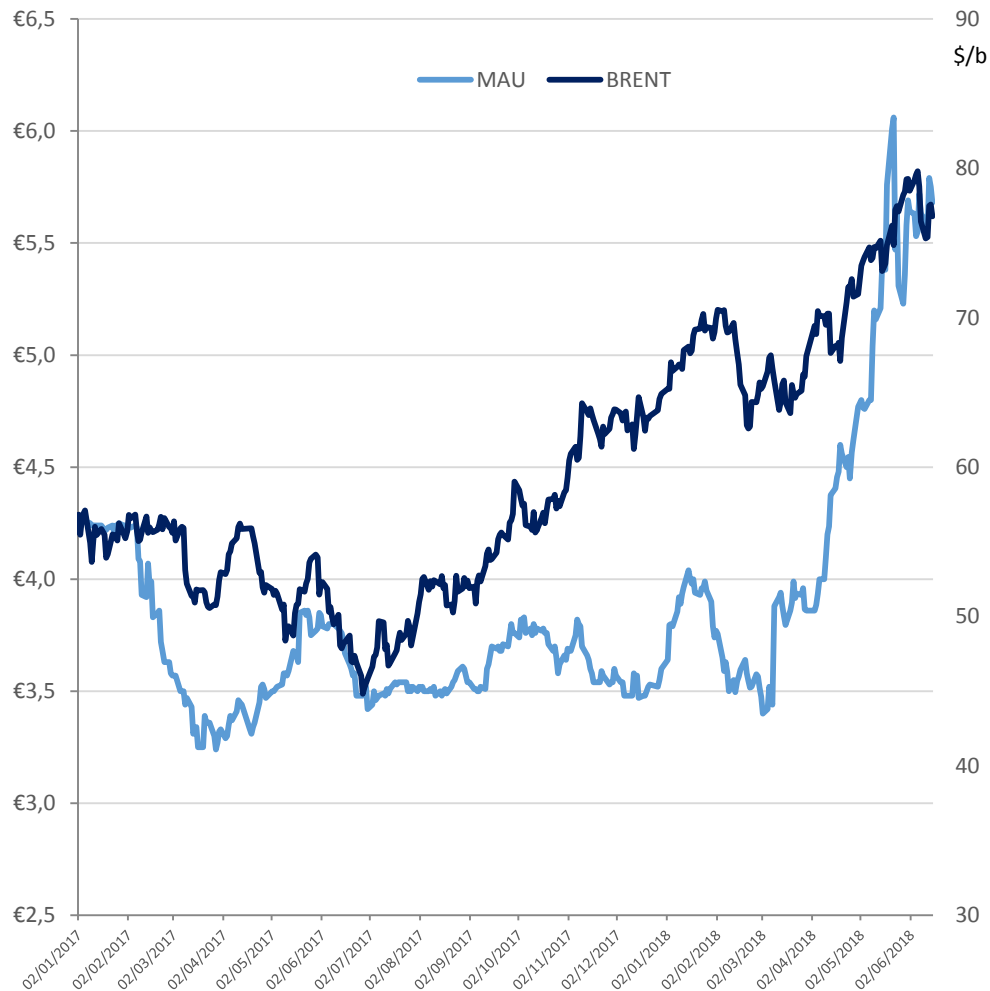
Un groupe pétrolier et gazier intégré actif depuis 1957, détenu à 100% par l'Etat indonésien



- Les secteurs d'activités : exploration, production, raffinage et distribution d'hydrocarbures (gaz et pétrole), ainsi que le développement d'autres énergies alternatives et durables (biocarburants et géothermie notamment)
- Dans le secteur de l'amont pétrolier (exploration, production, forage et géothermie), la filiale intégrée «PIEP » de Pertamina est en charge des investissements à l'international.

* PIEP, filiale à 100% du groupe Pertamina

Cours de l'action M&P et cours du Brent en 2017

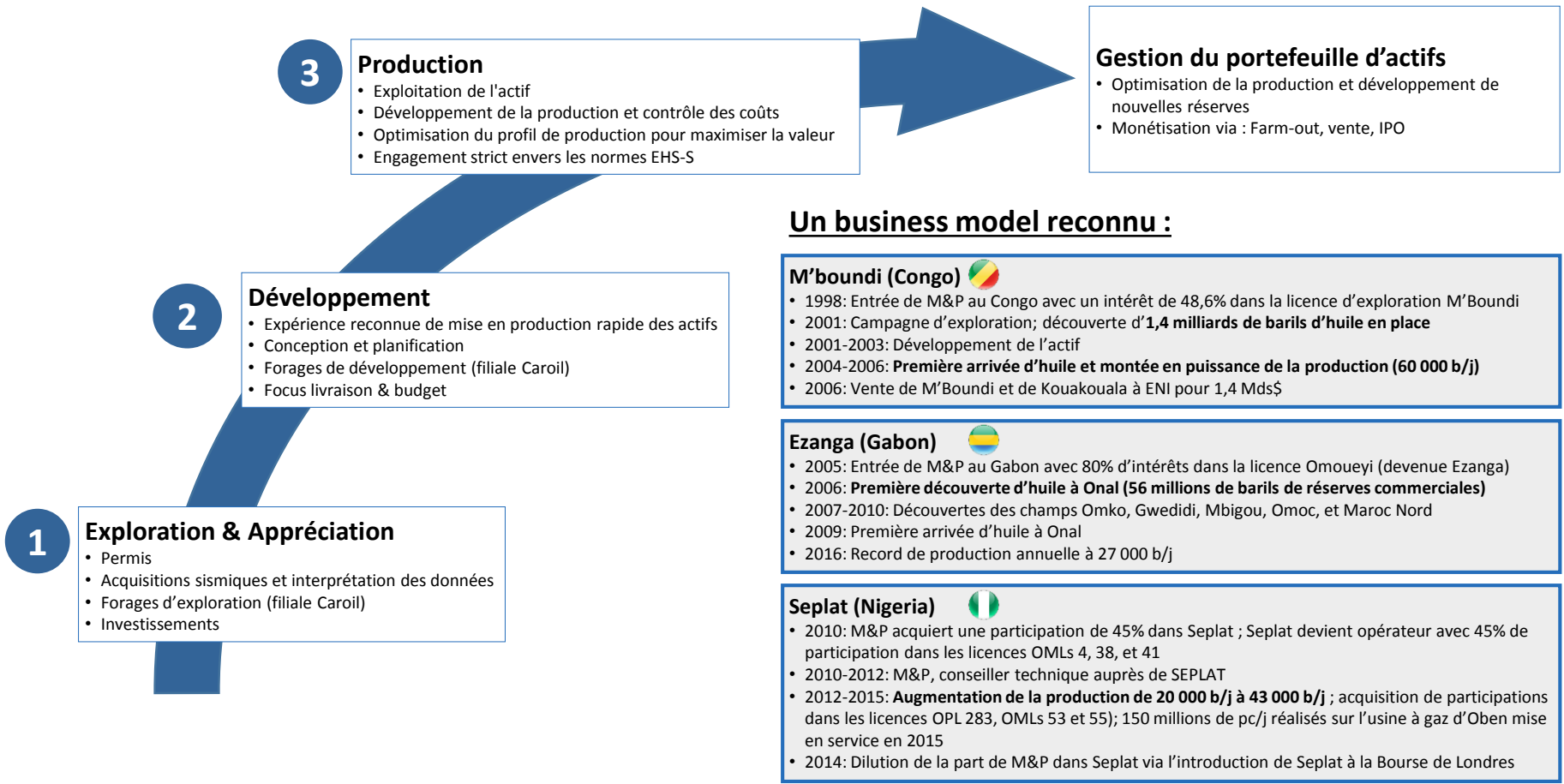


Données boursières

- Place de cotation : Euronext Paris
- Code ISIN : FR0000051070
- Indices
 - CAC Small, CAC Mid & Small, CAC All Tradable
 - Eligible PEA-PME et SRD
- Capital en actions au 31.12.2017
 - 195 340 313 d'actions composant le capital
 - dont 4 312 391 actions autodétenues

Le modèle Maurel & Prom : explorer, développer, opérer

M&P a découvert, mis en production et développé un nombre significatif d'actifs à fort potentiel



M&P est capable d'identifier, évaluer et développer des actifs dans un laps de temps réduit

Notre responsabilité sociale

Déploiement et gestion locale des activités

- Maurel & Prom mène **une politique de recrutement guidée par l’internalisation des métiers spécialisés**, le transfert et le partage des compétences par la formation interne, et la localisation de postes d’encadrement à tous les niveaux de responsabilité.

EHS-S

- **Maurel & Prom cherche à améliorer en continu les conditions de santé et de sécurité** des personnes qui interviennent sur ses installations par le suivi des indicateurs de performance EHS-S (Environnement, Hygiène, Santé et Sécurité) au plus haut niveau de responsabilité du Groupe.

Engagement en faveur du développement local

- Au delà des opportunités professionnelles offertes localement par les métiers de l’amont pétrolier, le Groupe met en œuvre **des projets de développement durable en faveur des communautés locales** vivant à proximité de ses installations.

91%

des salariés en Afrique

90%

de ressortissants nationaux en filiale (Gabon et Tanzanie)

70%

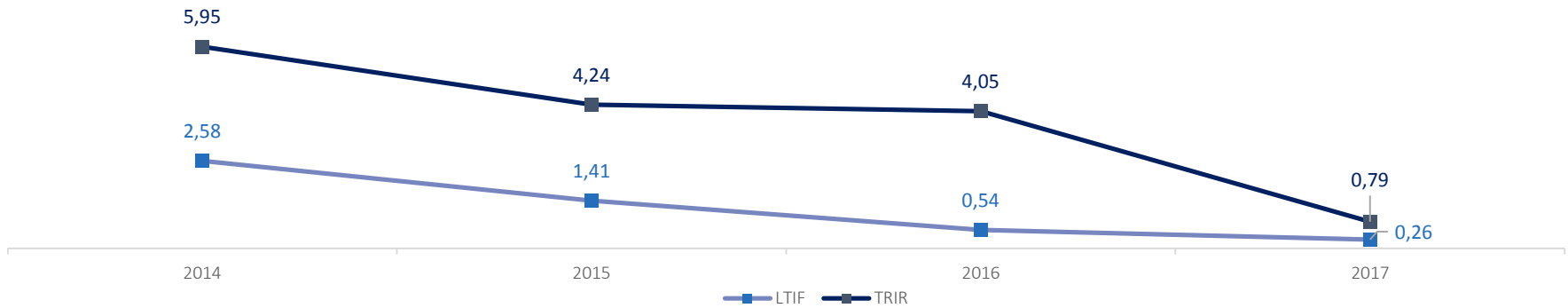
d’ingénieurs et de techniciens au sein du Groupe

2

Activité 2017

Performance EHS-S sur l'exercice 2017

Tendance des indicateurs clés santé / sécurité (employés et contractés)



0,26
Taux LTIF (Lost Time Injury Frequency)
au 31 décembre 2017

*Lost time injury frequency (LTIF):
Taux de fréquence des blessures avec arrêt de travail par million d'heures travaillées*

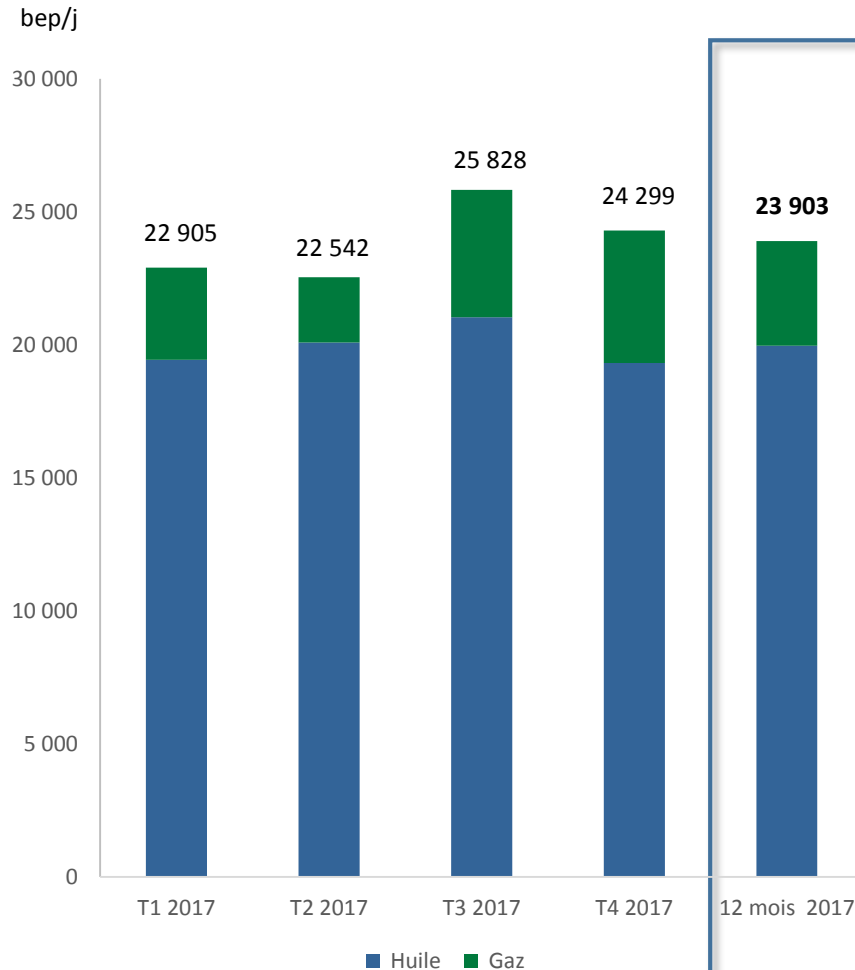
0,79
Taux TRIR (Total Recordable Injury Rate)
au 31 décembre 2017

*Total recordable injury rate (TRIR):
Taux de fréquence des blessures dites enregistrables par million d'heures travaillées*

Performance EHS-S : un pilier de la culture d'entreprise du Groupe



Production d'huile et de gaz en part M&P



Principales actions entreprises en 2017

GABON

- Internalisation de l'ensemble des besoins électriques du site d'Onal
- Optimisation de l'injection d'eau
- Nouveaux contrats avec Perenco Gabon et Total Gabon pour le transport, traitement, stockage et chargement du brut produit par M&P Gabon

TANZANIE

- Niveau de production lié à la demande du secteur industriel à Dar Es Salaam
- Capacité des installations : 130 Mpc/j
- Quantités contractuelles : 80 Mpc/j
- Moyenne de production opérée : 49,1 Mpc/j



Nouvelle centrale électrique

▪ Caractéristiques

- Puissance électrique : 16 MW
- + 200 000 heures de travaux sans LTI
- Durée des travaux : 9 mois
- Tuyauterie : 7 500 pouces soudés

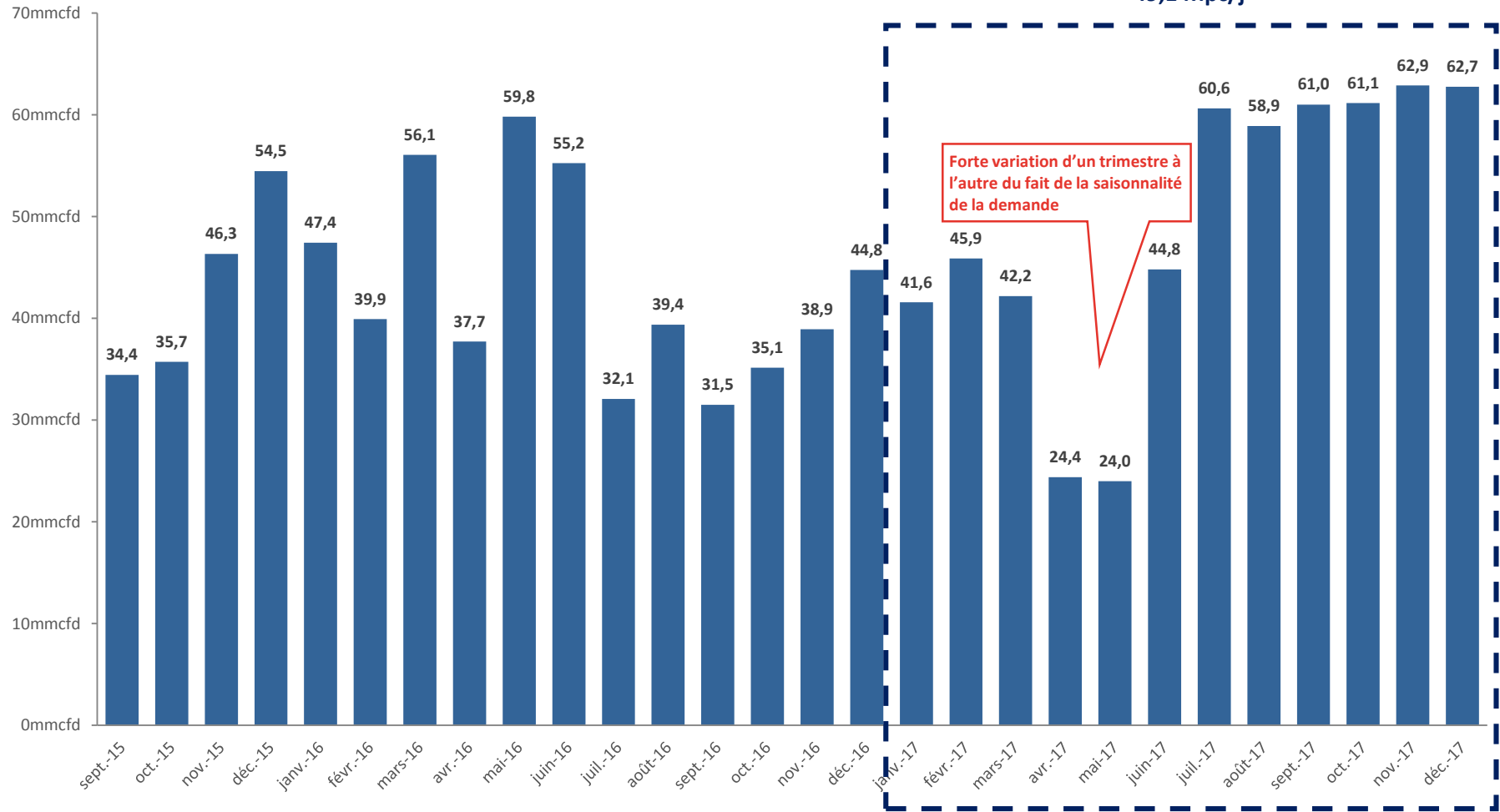
▪ Résultats

- Internalisation de l'ensemble des besoins électriques
- Réduction des coûts opératoires
- Augmentation des capacités d'injection d'eau



Progression continue de la production en Tanzanie

Production opérée (100%) par M&P en Tanzanie





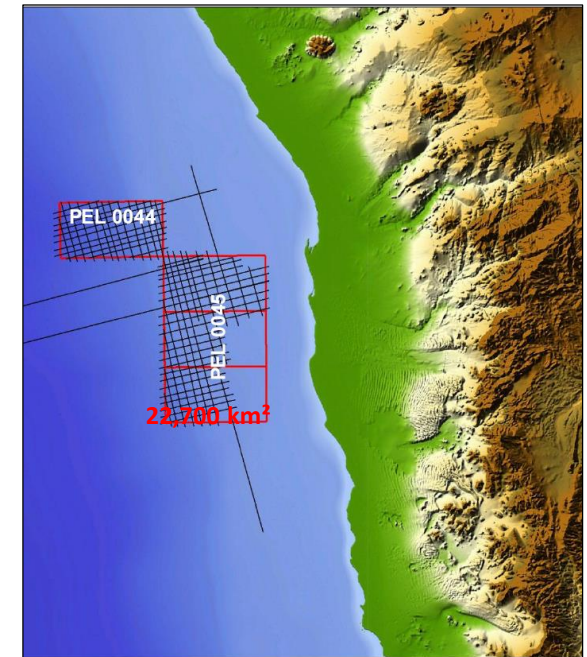
Gabon : études en vue de la campagne de forage 2018



- Finalisation de l'interprétation des lignes sismiques sur les permis de Kari et de Nyanga-Mayombé
- **Reprise d'un important programme de développement au Gabon au premier semestre 2018 après trois ans d'interruption – 11 puits prévus pour 2018**
- **Forage des premiers puits d'exploration sur les permis de Kari et Nyanga-Mayombé prévu pour fin 2018**



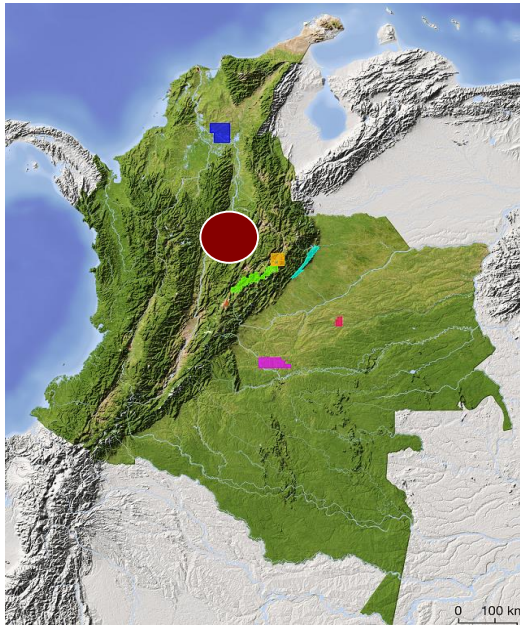
Namibie : études techniques en cours



- Examen des études sismiques en cours sur les licences offshore PEL-44 et PEL-45 ; **une acquisition supplémentaire est prévue pour 2018 pour affiner les résultats sur la partie Nord du bloc PEL-44**

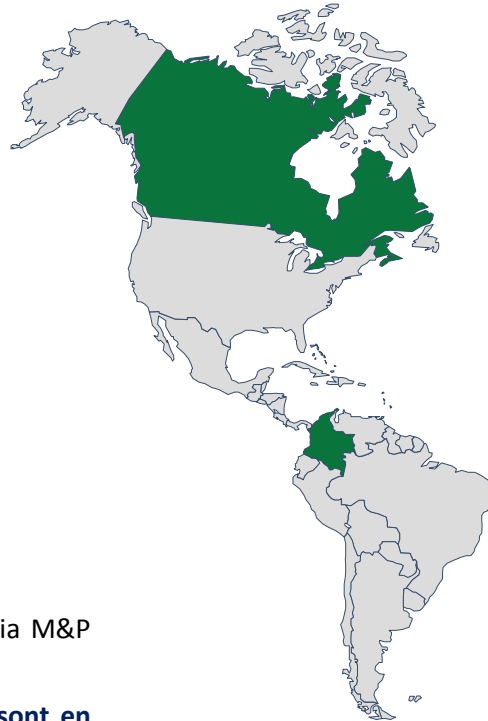


Colombie : Prévion de forage



- Participation dans les blocs COR-15 et Muisca via M&P Colombia (50% M&P)
- **Sur le permis de COR-15, les lignes sismiques sont en cours de retraitement pour finaliser l'implantation de deux puits dont le forage est prévu fin 2018 (en attente des autorisations administratives)**
- Demande d'autorisation environnementale sur le permis de Muisca en attente de la finalisation du programme d'exploration de COR-15

Canada – Alberta : demande administrative acceptée pour de nouveaux forages



- Résultats techniques positifs lors du pilote
- Demande administrative acceptée pour le forage de quatre nouveaux puits horizontaux
- Etude économique en cours quant à la faisabilité commerciale du projet

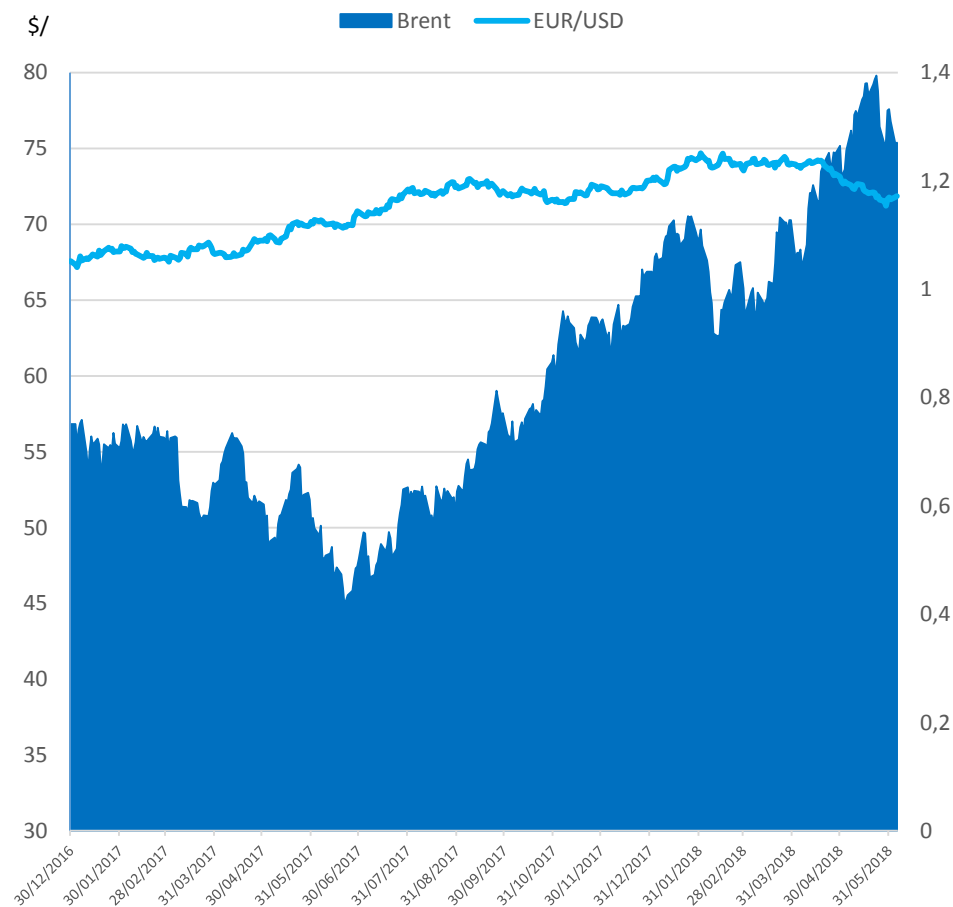


3

Finance

Solide performance en 2017 et renforcement de la structure financière du Groupe

Evolution du cours du Brent et de la parité EUR/USD sur 2017



Commentaires

- Le taux de change EUR/USD moyen est resté globalement stable entre 2016 et 2017 (1,13 en 2017 contre 1,11 en 2016)
- Le taux de change EUR/USD à la clôture est passé de 1,05 à fin 2016 à 1,20 à fin 2017. Ceci a conduit à l'enregistrement d'une perte de change de 31 M€ dans les comptes du Groupe
- Le cours du Brent a progressé significativement entre 2016 et 2017 passant de 47\$ à 54\$ en moyenne annuelle

2017: une année de consolidation et de retour à la profitabilité pour M&P

Principaux agrégats financiers

en M€	2017	2016
Chiffre d'affaires	355	317
Excédent brut d'exploitation	168	141
<i>en % du CA</i>	<i>47%</i>	<i>44%</i>
Résultat opérationnel	58	17
Résultat Financier	(74)	(30)
Quote-part des sociétés mises en équivalence	50	(28)
Résultat net consolidé	7	(50)
<hr/>		
Flux de trésorerie généré par les opérations	164	86
Investissements	33	44
Trésorerie fin de période	216	193*

* n'incluant pas le dépôt collatéral de 75 M\$

Commentaires

- **Performance opérationnelle en nette progression**
 - CA et EBE en hausse respectivement de 12% et 19%
 - Résultat opérationnel positif à 58 M€
 - Trésorerie opérationnelle générée : 164 M€
- **Environnement de prix favorable**
 - Prix moyen de vente du brut en hausse de 24% à 53\$/b
- **Production au Gabon** en recul de 8% par rapport à l'an dernier en raison de l'interruption des forages depuis 2015. Production en part M&P : 23 903 b/j en 2017 contre 25 202 b/j en 2016
- **Production en Tanzanie** en hausse de 14% en comparaison annuelle (49 Mpc/j sur 2017). Sur le second semestre 2017 la production s'élève en moyenne à 60 Mpc/j
- **Résultat financier négatif (-74 M€) en raison de coûts non récurrents :**
 - charge de 21 M€ suite au remboursement anticipé de la dette fin 2017
 - perte de change de 31 M€ consécutive à l'évolution défavorable de la parité €/€
- **Performance de Seplat (20,46% M&P) :**
 - Résultat de 264 M\$ en 2017 qui explique le résultat des sociétés mises en équivalence du Groupe à +50 M€
- **Le Groupe affiche un résultat net positif de +7 M€**

Succès du refinancement et renforcement de la structure financière du Groupe

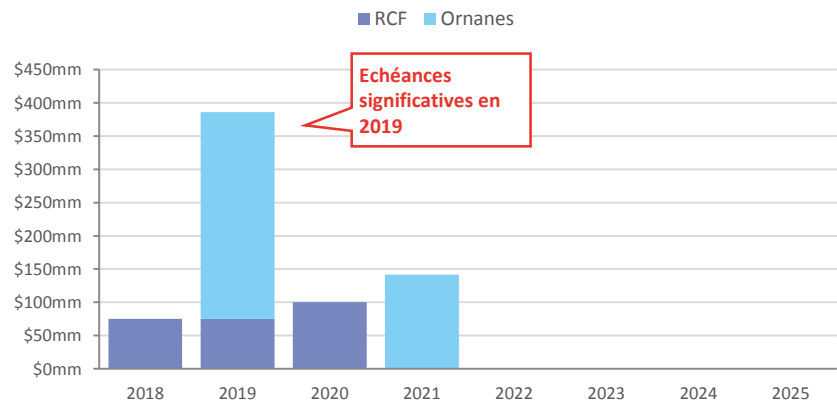
Caractéristiques du refinancement

- ✓ Date du refinancement : 12 décembre 2017
- ✓ Remboursement de 762 M\$ de la dette existante, émission de 700 M\$ de nouvelle dette
- ✓ Renforcement du bilan grâce à un prêt à terme de 600 M\$ à faible taux d'intérêt (Libor + 1,5%) et à un prêt d'actionnaires de 100 M\$ de Pertamina (Libor + 1,6%)
- ✓ Profil de remboursement optimisé avec un différé d'amortissement de 2 ans et des remboursements étalés sur 5 ans
- ✓ Pool bancaire équilibré composé de neuf banques internationales

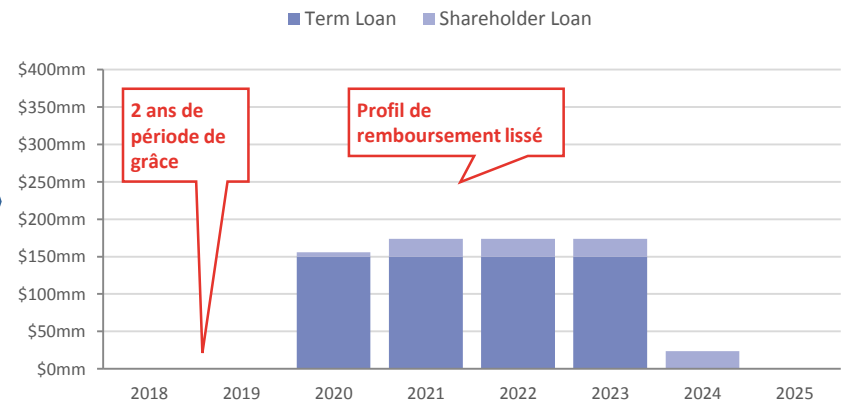
Renforcement de la structure de la dette

	Prêt Bancaire	Prêt Actionnaire
Montant	600 M\$	100 M\$ + 100 M\$
Taux d'emprunt	Libor + 1.5%	Libor + 1.6%
Remboursements	16 échéances trimestrielles	17 échéances trimestrielles
Premier amortissement	Mars 2020	Décembre 2020
Maturité	December 2023	Décembre 2024

Profil de remboursement pré refinancement

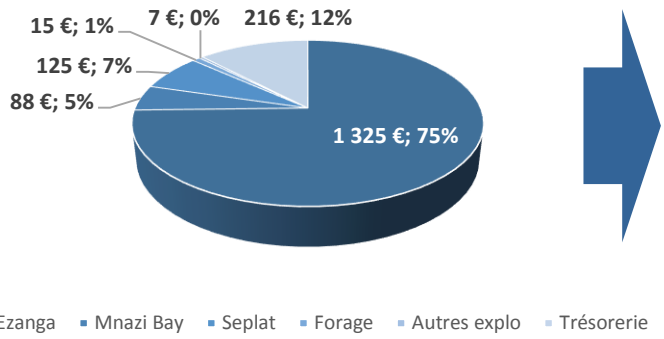


Profil de remboursement post refinancement



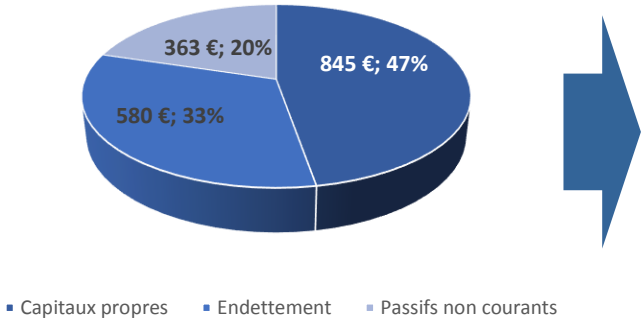
Bilan au 31 décembre 2017

Les actifs du Groupe



- Le permis Ezanga représente 75% des actifs du Groupe
- Les tests d'impairment effectués sur l'ensemble des actifs ont conforté leur valeur

Structure du passif



- Les capitaux propres s'élèvent à 845 M€ soit un montant plus de 2 fois supérieur à la dette nette
- Le refinancement du Groupe en 2017 couplé à la bonne performance opérationnelle permettent une réduction de 174 M€ de l'endettement net. Celui-ci est ramené à 364 M€
- Le ratio EBE/dette nette évolue très favorablement pour atteindre 2,2 en 2017

M€	2017	2016	var.
Endettement brut	580	731	
Trésorerie	216	193	
Endettement net	364	538	-174
part à -1 an endettement	2	100	-98

	2017	2016
Dette nette	364	538
EBE	168	141
Dépôt collatéral	-	-64
Dette nette/EBE	2,2	3,4



4

Gouvernance

Le Conseil d'administration



- Président du Conseil d'administration depuis Avril 2017
- Plus de 35 ans d'expérience dans le secteur des hydrocarbures dont près 30 ans au sein de TOTAL, en partie en France, pour différents projets en Indonésie, en Norvège, en Libye et au Nigéria.
- Vice President Geosciences & Reservoir de Total E&P Indonesia entre 2007 et 2012
- Diplômé de l'Institut de Technologie de Bandung (Indonésie) en géologie et de l'INSEAD Paris

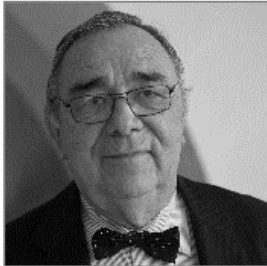
Carole Delorme d'Armaillé
Administratrice indépendante



Nathalie Delapalme
Administratrice indépendante



Roman Gozalo
Administrateur indépendant



Denie Tampubolon
Administrateur



Maria Nellia
Administratrice



PIEP
Administrateur



Composition

- **7** membres
- **3** administrateurs indépendants
- **3** femmes
- **3** ans de mandat

Engagement

- **11** réunions en 2017
- **90,25 %** taux moyen de participation des membres
- **3** comités spécialisés

Composition des comités spécialisés

Comité d'Audit

Roman Gozalo
Président,
Administrateur indépendant

Nathalie Delapalme
Administratrice indépendante

PIEP
Administrateur

7 réunions en 2017
Taux de participation : 100%

Observatoire des Risques

Carole Delorme d'Armaillé
Présidente,
Administratrice indépendante

Roman Gozalo
Administrateur indépendant

Nathalie Delapalme
Administratrice indépendante

Maria R. NELLIA
Administratrice

5 réunions en 2017
Taux de participation : 95%

Comité des Nominations et des Rémunérations

Nathalie Delapalme
Présidente,
Administratrice indépendante

Roman Gozalo
Administrateur indépendant

Denie S. Tampubolon
Administrateur

5 réunions en 2017
Taux de participation : 93%

Approbation du programme Sapin II, la charte éthique et les lignes anti-corruption, la revue des indicateurs EHS-S, les grandes décisions d'investissement, la cartographie du risque de corruption

T1

- **Comité d'Audit :**
 - Revue des comptes sociaux et consolidés au 31/12/2016
- **Observatoire des Risques :**
 - Présentation des résultats de la cartographie des risques
- **Comité des Nominations et des Rémunérations :**
 - Répartition des jetons de présence et la recomposition du conseil d'administration

T2

- **Comité d'Audit :**
 - Revue du Document de référence 2016
- **Observatoire des Risques et Comité d'Audit :**
 - Présentation du processus, périmètre et résultats du reporting extra financier 2016,
 - Présentation de la gestion des risques extra financiers et du contrôle interne
- **Comité des Nominations et des Rémunérations :**
 - Renouvellement du mandat du Directeur général et la rémunération du Président et du Directeur général

T3

- **Comité d'Audit :**
 - Revue des comptes semestriels 2017
- **Comité des Nominations et des Rémunérations :**
 - Travaux sur la mise en place d'un plan d'incitation à long terme pour certains salariés

T4

- **Comité d'Audit :**
 - Prévisions de clôture 2017
- **Observatoire des Risques :**
 - Politique de reporting extra financier et stratégie RSE (revue du contexte réglementaire, état du reporting et tendances internationales, note CDP et plan d'actions 2018)
- **Comité des Nominations et des Rémunérations :**
 - Travaux sur la mise en place d'un plan d'incitation à long terme pour certains salariés

Renouvellements de mandats

3 renouvellements

(soumis à approbation de la présente Assemblée générale)



Carole Delorme d'Armaillé

*8^{ème}
résolution*



PIEP

*9^{ème}
résolution*



Maria R. Nellia

*10^{ème}
résolution*

Exercice 2017 - Rémunération du Président du Conseil d'administration

La politique de rémunération, arrêtée par le Conseil d'administration sur recommandation du Comité des Nominations et des Rémunérations, prévue pour ce dirigeant mandataire social non exécutif, et conforme à la version révisée du code AFEP-MEDEF, est structurée comme suit :

○ Rémunération annuelle	Rémunération fixe à hauteur de 120 000 € + jetons de présence
○ Rémunération exceptionnelle	∅
○ Rémunération de long terme	∅
○ Rémunération pluri-annuelle	∅
○ Autres avantages	∅

Exercice 2017 – Rémunération du Directeur général

La politique de rémunération, arrêtée par le Conseil d'administration sur recommandation du Comité des Nominations et des Rémunérations, prévue pour ce dirigeant mandataire social exécutif, est structurée comme suit :

- | | |
|-------------------------------|---|
| ○ Rémunération annuelle | Rémunération fixe à hauteur de 425 000 € |
| ○ Rémunération exceptionnelle | En cas de circonstances exceptionnelles |
| ○ Rémunération de long terme | 240 000 actions de performance au maximum |
| ○ Rémunération pluri-annuelle | ∅ |
| ○ Autres avantages | Avantages en nature
(y compris 1 250 €/jour de frais de déplacement) |

La rémunération 2018 des mandataires sociaux

Exercice 2018 – Rémunération du Président du Conseil d'administration

(soumise à approbation de la présente Assemblée générale)

La politique de rémunération du Président du Conseil d'administration est inchangée par rapport à 2017.

○ Rémunération annuelle	Rémunération fixe à hauteur de 120 000 € + jetons de présence
○ Rémunération exceptionnelle	∅
○ Rémunération de long terme	∅
○ Rémunération pluri-annuelle	∅
○ Autres avantages	∅

La rémunération 2018 des mandataires sociaux

Exercice 2018 – Rémunération du Directeur général

(soumise à approbation de la présente Assemblée générale)

La politique de rémunération du Directeur général reste inchangée par rapport à 2017, à l'exception de l'attribution gratuite d'actions qui est remplacée par le versement d'une rémunération variable annuelle dont le montant maximum a été fixé à 100 % de la rémunération annuelle fixe, soumise à l'atteinte de critères de performance quantifiables et qualitatifs.

○ Rémunération annuelle	Rémunération fixe à hauteur de 425 000 €
○ Rémunération exceptionnelle	En cas de circonstances exceptionnelles
○ Rémunération variable annuelle <i>(soumise à l'atteinte de critères quantifiables et qualitatifs)</i>	100% de la rémunération annuelle fixe
○ Rémunération pluri-annuelle	∅
○ Autres avantages	Avantages en nature (y compris 1 250 €/jour de frais de déplacement)



Merci pour votre attention

MAUREL  PROM