

Paris, le 22 janvier 2015

N° 03-15

Chiffre d'affaires 12 mois 2014 : 550,2 M€
Résultats positifs du second puits d'exploration EZMAB-1D au Gabon
Positionnement du Groupe face à l'environnement actuel



Chiffre d'affaires pour l'exercice 2014 : 550,2 M€

en M€	T1 2014	T2 2014	T3 2014**	T4 2014	2014	2013*	Var.
Taux de change	1,37	1,37	1,33	1,25	1,33	1,33	
Production pétrolière	135,5	136,4	132,6	100,5	505,0	583,3	-13%
<i>Gabon</i>	135,2	136,1	132,3	100,1	503,7	572,5	
<i>Colombie</i>	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	9,6	
<i>Tanzanie</i>	0,3	0,3	0,3	0,4	1,4	1,2	
Services pétroliers	13,2	10,4	10,6	11,0	45,2	0,0	
Autres	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-3,0	
<i>Effet des couvertures</i>	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-3,0	
Chiffre d'affaires consolidé	148,7	146,8	143,2	111,5	550,2	580,3	-5%

* retraité du changement de méthode comptable à hauteur de +7,6 M€

** le chiffre d'affaires du Gabon pour le troisième trimestre a été corrigé (-9 M\$) à la suite de la mise en place des nouvelles modalités d'allocation de la production avec le partenaire

Le chiffre d'affaires consolidé pour l'exercice 2014 s'élève à 550,2 M€, en retrait de 5% par rapport à celui à 2013.

Cette variation est principalement due aux éléments suivants :

- un effet quantité sur les ventes du permis Ezanga au Gabon dont :
 - o -39,7 M€ liés à l'application des termes du nouveau Contrat d'Exploration et de Partage de Production (CEPP) Ezanga au Gabon, à savoir une part pour Maurel & Prom de 80% dans les champs en production, contre 85% auparavant, et un « cost oil » de 70% versus 75%, et ce dans le cadre d'un renouvellement fondamental de nos accords avec la République Gabonaise sur une longue durée ;
 - o +43,2 M€ liés à l'augmentation de la production entre 2013 et 2014 ;
- un effet prix de -62 M€ sur ces mêmes ventes ;
- un effet taux de change limité à -0,3 M€ ;
- la vente du champ de Sabanero en Colombie courant 2013 ; et
- l'intégration des ventes hors groupe de Caroil pour +45,2 M€.

- **Production vendue au Gabon** (en part Maurel & Prom)

<i>en barils</i>	T1 2014	T2 2014	T3 2014	T4 2014	2014	2013*
Production totale vendue	1 730 977	1 737 184	1 771 326	1 681 826	6 921 312	7 092 839

* retraité du changement de méthode comptable

- **Evolution des prix de vente**

<i>en USD/baril</i>	T1 2014	T2 2014	T3 2014	T4 2014	2014	2013
Prix de vente moyen	107,0	108,6	98,9	71,5	96,7	106,8

Activité et perspectives

I. Production

Champs en production au Gabon

La production des champs au Gabon demeure à un niveau intermédiaire de 25 000 b/j, correspondant à environ 90% de la capacité de production théorique actuelle. Pour rappel ce niveau de production fait suite aux interactions des travaux effectués depuis le début de l'année 2014 sur les puits injecteurs d'eau et producteurs d'huile. Une augmentation de la production suppose que les travaux sur des zones homogènes soient terminés pour que l'injection d'eau puisse reprendre et ainsi assurer une remontée de pression dans les réservoirs.

Le tableau ci-dessous présente les données de production du Groupe pour l'exercice 2014 :

<i>en barils par jour</i>	T1 2014	T2 2014	T3 2014	T4 2014	2014	2013	Var.
Production à 100%	25 261	25 009	25 427	24 381	25 018	24 634	+2%
<i>Gabon</i>	<i>25 261</i>	<i>25 009</i>	<i>25 427</i>	<i>24 381</i>	<i>25 018</i>	<i>23 908</i>	
<i>Colombie</i>						<i>726</i>	
Part M&P	20 209	20 007	20 341	19 505	20 014	20 707	-3%
<i>Gabon</i>	<i>20 209</i>	<i>20 007</i>	<i>20 341</i>	<i>19 505</i>	<i>20 014</i>	<i>20 344</i>	
<i>Colombie</i>						<i>363</i>	
Droits à enlèvement	18 908	18 719	18 948	18 281	18 963	19 635	-3%
<i>Gabon</i>	<i>18 908</i>	<i>18 719</i>	<i>18 948</i>	<i>18 281</i>	<i>18 963</i>	<i>19 294</i>	
<i>Colombie</i>						<i>341</i>	

Au Gabon, une grève des différents secteurs, dont le secteur pétrolier, est en cours depuis le 1^{er} décembre 2014. A ce jour, il n'y a pas eu d'impact direct affectant la capacité de production de Maurel & Prom Gabon. Toutefois l'évacuation de l'huile via l'oléoduc appartenant à TOTAL GABON a été pratiquement interrompue pendant quelques jours à la suite d'une intervention technique. En conséquence, le Groupe a dû réduire sa production moyenne d'environ 65% sur la première quinzaine du mois de janvier 2015. A ce jour, la production est remontée à 20 000 b/j et le retour à une situation normale est prévu dans les prochains jours.

Signature d'un contrat de vente de gaz en Tanzanie

Maurel & Prom a signé le 12 septembre 2014 un contrat de vente portant sur la fourniture du gaz naturel produit sur les champs de Mnazi Bay et de Msimbati dans le sud de la Tanzanie. Les partenaires s'engagent contractuellement à fournir jusqu'à un maximum de 80 millions de pieds cubes par jour de gaz naturel au cours des huit premiers mois d'exploitation, avec une possibilité d'augmenter dans le temps la production jusqu'à un maximum de 130 millions de pieds cubes par jour, et ce pour une période allant jusqu'à 17 ans.

II. Travaux d'exploration en cours

Gabon

Le forage du deuxième puits d'exploration EZMAB-1D a débuté le 23 décembre 2014. Le forage a atteint les objectifs attendus à 2 050 m de profondeur. Les réservoirs du Kissenda et des Grès de Base ont été reconnus dans ce puits. Les diagraphies électriques indiquent qu'ils sont saturés en hydrocarbures liquides sur une hauteur cumulée nette 21 m avec des porosités de l'ordre de 15 à 20%.

Des tests de production seront entrepris sur ce puits ainsi que sur le puits voisin, EZNI-1, dans les prochains jours.

Mozambique

L'opérateur Anadarko a terminé le forage du puits Tembo-1 sur le permis de Rovuma onshore (Maurel & Prom 28%). Les partenaires analyseront avec l'opérateur les données issues du forage dans le but de préciser le devenir de cette découverte.

L'appareil de forage a été déplacé sur la zone de forage du puits Kifaru-1 dont le forage a démarré le 15 janvier 2015.

Myanmar (via Saint-Aubin Energie)

Le forage du puits d'exploration SP-1X, situé sur le bloc M2 (Saint-Aubin Energie 40%) et opéré par Petrovietnam, a démarré le 27 décembre 2014. Ce forage devrait durer au minimum deux mois.

Canada (via Saint-Aubin Energie)

En Alberta (Saint-Aubin Energie 25%), la production de bitume a commencé sur le pilote SAGD (Steam Assisted Gravity Drainage). Un test de production longue durée est toujours en cours.

Au Québec, sur l'île d'Anticosti (Saint-Aubin Energie 21,7%), la campagne de forages stratigraphiques est interrompue durant la saison hivernale. Elle devrait reprendre en mai 2015 pour se terminer au début de l'automne 2015.

III. Services pétroliers : CAROIL

Le chiffre d'affaires contributif de Caroil atteint 60 M\$ pour l'exercice 2014. L'activité, réalisée à 59% avec des clients autres que Maurel & Prom, est répartie sur le territoire africain entre le Gabon (69%), le Congo (24%) et l'Ouganda (8%). Le taux d'utilisation de la flotte, constituée de huit appareils détenus en propre, atteint 83%.

Positionnement du Groupe dans un contexte de prix bas

Le Groupe tient à rappeler qu'il dispose de moyens financiers conséquents et d'une trésorerie importante qui lui permettent de faire face à la récente chute des prix du pétrole et de déployer le plan d'action nécessaire au développement de la société.

La Société a signé fin décembre 2014 une nouvelle ligne de crédit d'un montant maximum de 650 M\$, dont 400 M\$ ont été tirés à ce jour. Les « covenants » financiers liés à cette nouvelle ligne de crédit sont les suivants :

- Dette nette / excédent brut d'exploitation (« EBITDAX ») < 3 ;
- Réserves P1+P2 (en part Maurel & Prom) x 10 USD > 1,5 x dette nette.

Ces « covenants » sont compatibles avec les équilibres financiers du Groupe intégrant l'environnement économique actuel.

Au 31 décembre 2014, le Groupe disposait d'une trésorerie de 220 M€ après remboursement du solde du précédent emprunt. L'activité du Groupe génère une base solide de cash flow provenant essentiellement du Gabon.

Compte tenu du niveau actuel des prix du pétrole, le programme d'investissements, et principalement les dépenses d'exploration, ont été révisés et feront l'objet d'adaptations en fonction de l'évolution du contexte.

S'agissant des perspectives de distribution de dividendes, sans anticiper sur la proposition du Conseil d'administration, la construction du résultat social des Etablissements Maurel & Prom, et la structure de son résultat distribuable, ne devraient pas conduire au versement d'un dividende en 2015, au titre de l'exercice 2014.

Plus d'informations : www.maureletprom.fr

MAUREL & PROM

Tel : 01 53 83 16 00

Relations presse, actionnaires et investisseurs

Tel : 01 53 83 16 45

ir@maureletprom.fr

Ce document peut contenir des prévisions concernant la situation financière, les résultats, les activités et la stratégie industrielle de Maurel & Prom. Par leur nature même, les prévisions comportent des risques et des incertitudes dans la mesure où elles se fondent sur des événements ou des circonstances dont la réalisation future n'est pas certaine. Ces prévisions sont effectuées sur la base d'hypothèses que nous considérons comme raisonnables mais qui pourraient néanmoins s'avérer inexactes et qui sont tributaires de certains facteurs de risques tels que les variations du cours du brut ; les variations des taux de change ; les incertitudes liées à l'évaluation de nos réserves de pétrole ; les taux effectifs de production de pétrole ainsi que les coûts associés ; les problèmes opérationnels ; la stabilité politique ; les réformes législatives et réglementaires ou encore les guerres, actes de terrorisme ou sabotages.

Maurel & Prom est coté sur Euronext Paris – compartiment A
CAC® mid 60 - SBF120® - CAC® Mid & Small - CAC® All-Tradable - CAC® All-Share – CAC PME – EnterNext® PEA-PME 150
Isin **FR0000051070** / Bloomberg **MAU.FP** / Reuters **MAUP.PA**