

An aerial photograph of an industrial facility, likely a refinery or chemical plant. The site is characterized by large, flat, reddish-brown areas, possibly for storage or processing. In the foreground, there are several large, white, cylindrical storage tanks arranged in rows. The background shows a line of green trees and a grassy hillside. The company logo, 'MAUREL & PROM', is overlaid at the top center of the image.

MAUREL & PROM

MAUREL & PROM

Présentation des résultats 2011

30 mars 2012



Faits marquants 2011
Une capacité d'adaptation

Structuration du portefeuille

- Alliance stratégique en Colombie et au Pérou
- Vente de MP Venezuela
- Distribution de MP Nigeria
- Fusion-absorption de Caroil avec Tuscany
- Exercice du droit de préemption en Tanzanie (2012)

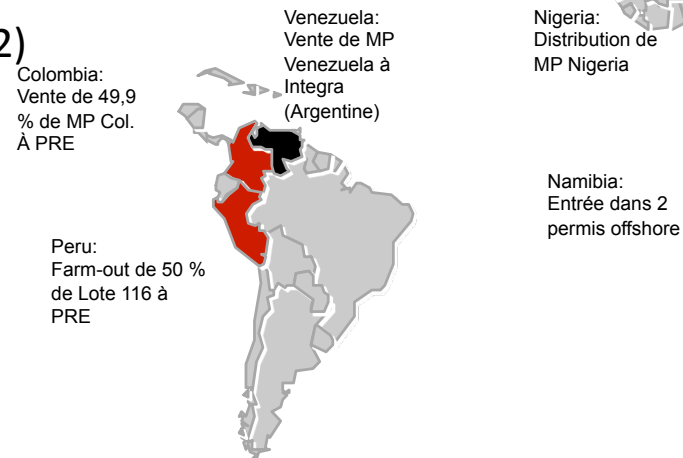
Augmentation de la production

- 6 champs en production au Gabon
- Mise en production de Sabanero en Colombie

Accroissement des réserves

- Confirmation du niveau des réserves au Gabon
- Premières réserves en Colombie sur Sabanero
- Accroissement des réserves en Tanzanie (exercice du droit de préemption sur Mnazi Bay, 2012)

- Sortie du pays
- Désengagement de l'exploration ou d'une partie
- Entrée dans le pays (2012)



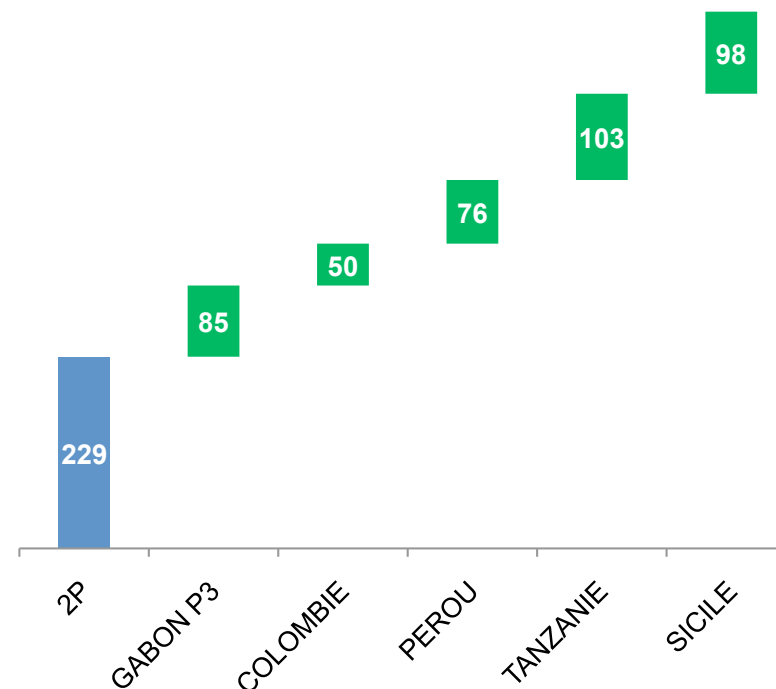
Réerves P1+P2 nettes de redevances au 1/1/2012

en mboe

		2 011		production révision 2 012		2 012		P1	P2
OMOUEYI	huile 85%	173,2	-5,3	8,5	176,4	56,5	119,9		
BANIO	huile 100%	0,4	-0,1	0,2	0,5	0,3	0,1		
GABON		173,6	-5,4	8,7	176,8	56,8	120,0		
SABANERO	huile 50%	0,0	0,0	7,8	7,8	2,9	4,9		
COLMBIE		0,0	0,0	7,8	7,8	2,9	4,9		
MNAZI BAY ¹	gaz 38%	44,5	-0,2	0,0	44,3	16,3	28,0		
TANZANIE		44,5	-0,2	0,0	44,3	16,3	28,0		
Total huile		173,6	-5,4	16,5	184,6	59,7	124,9		
Total gaz		44,5	-0,2	0,0	44,3	16,3	28,0		
TOTAL		218,1	-5,6	16,5	228,9	76,0	152,9		

1 : avant exercice du droit de préemption (février 2012)

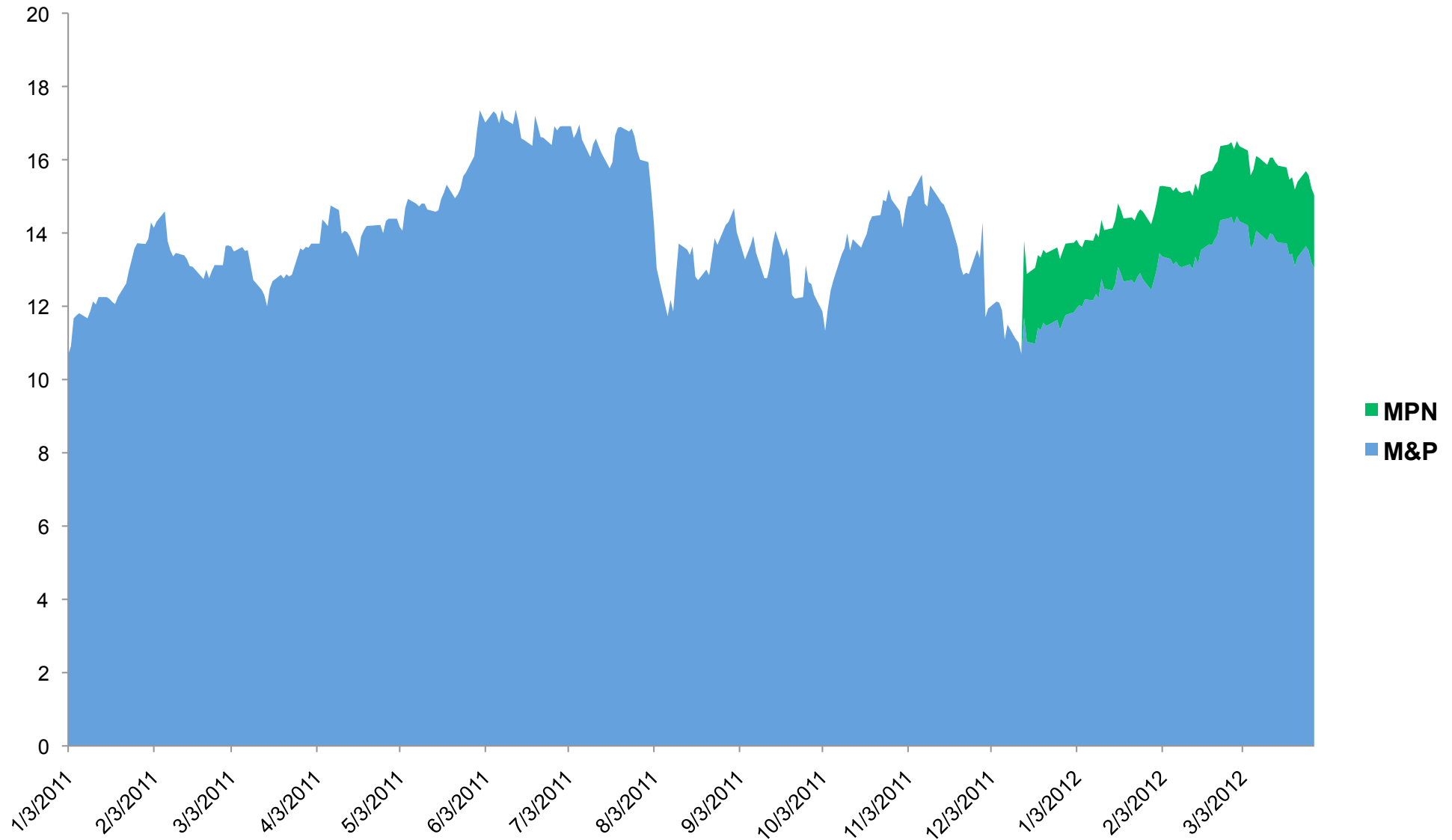
Ressources additionnelles, en Mboe



Gaz en place, estimé par Schlumberger: jusqu'à 4 Tcf sur l'île de Mafia



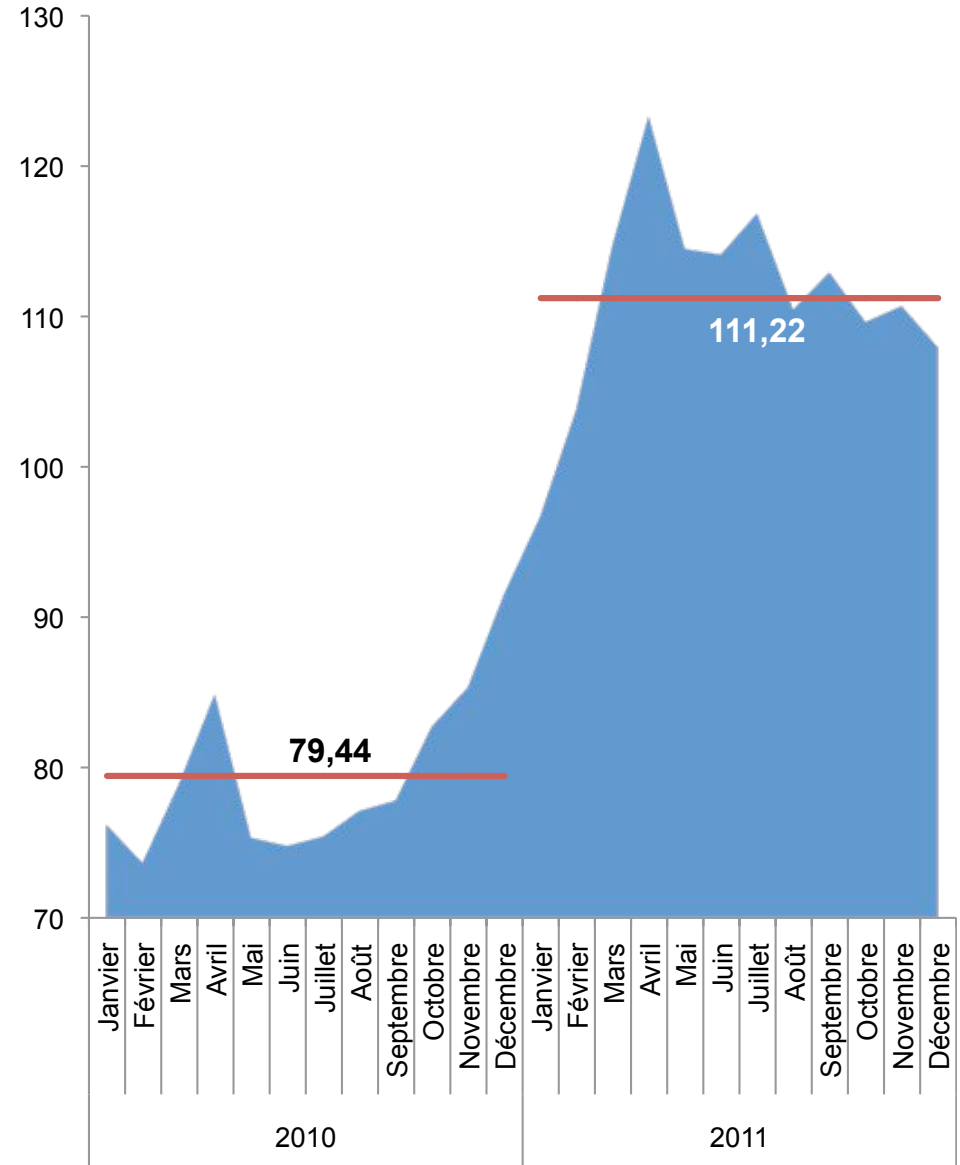
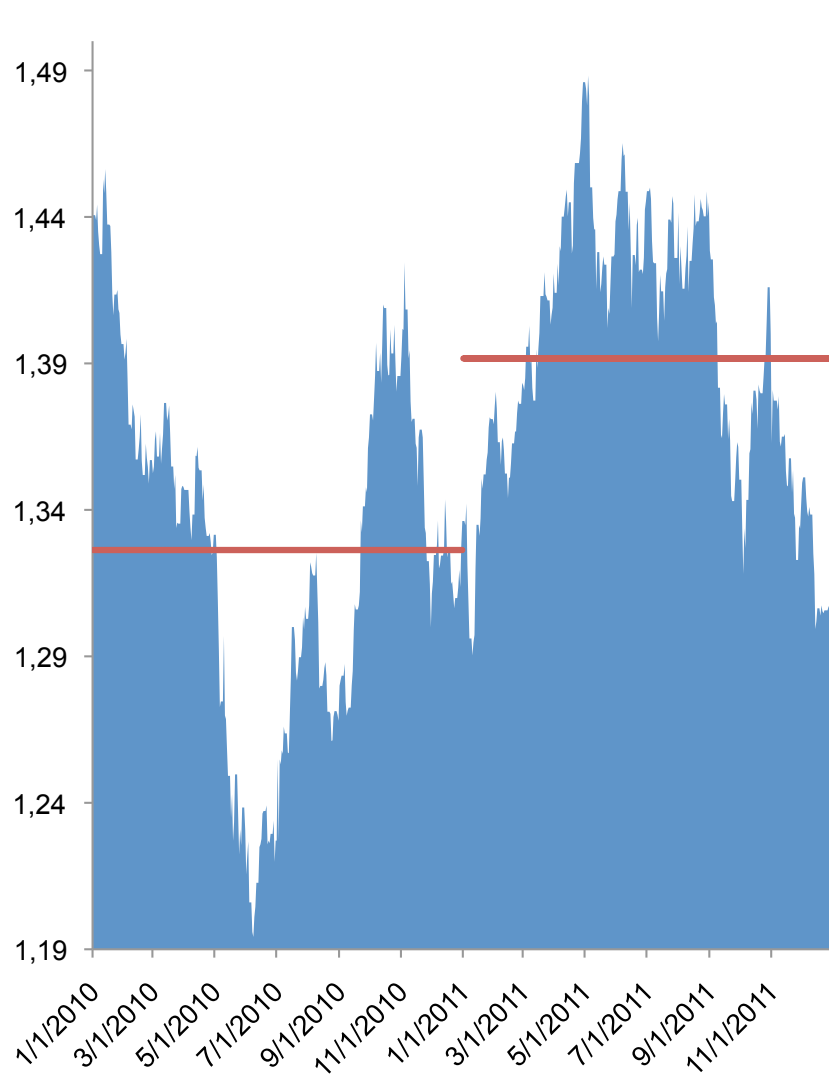
Historique du cours de bourse (12 mois)



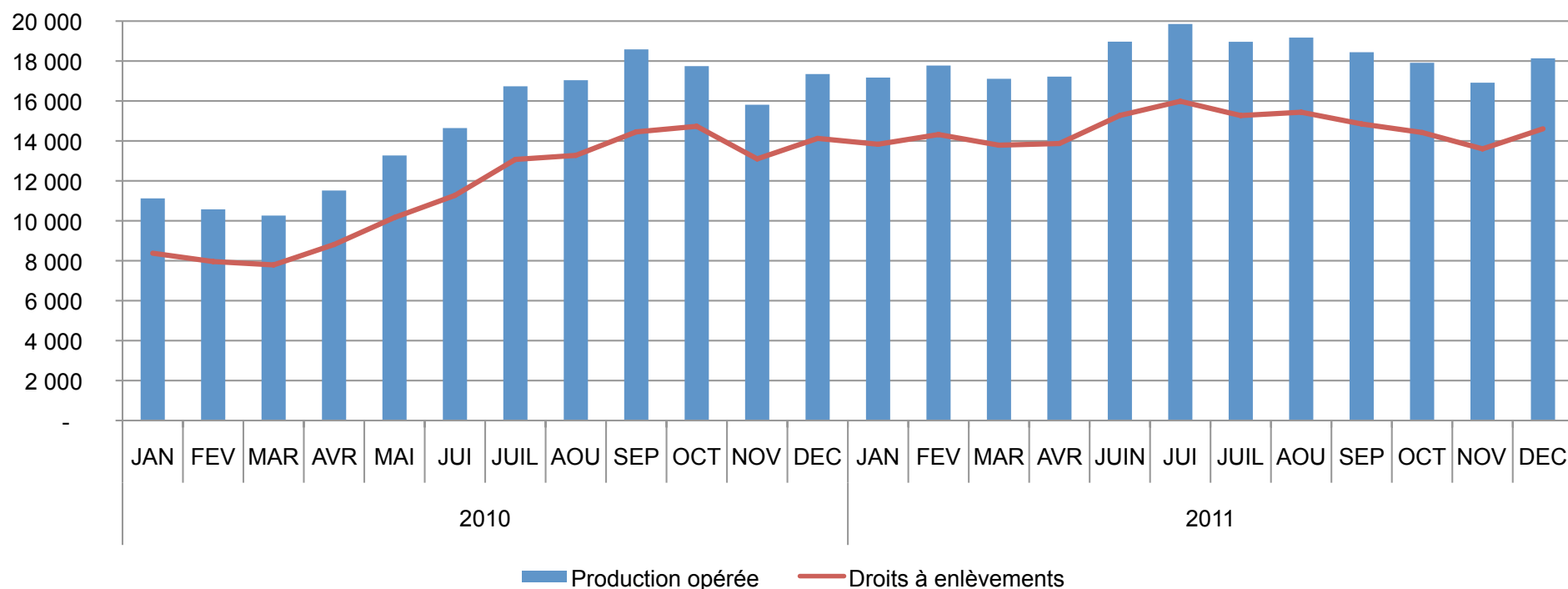


Éléments financiers
Forte génération de trésorerie

Éléments macroéconomique



Production et chiffre d'affaires



		2011	2010
Production vendue	<i>b/j</i>	14 269	11 768
Prix de vente	<i>\$/b</i>	110,9	78,5
Chiffre d'affaires Gabon	M€	414,9	253,9
Autres	M€	0,9	0,6
Effet des couvertures	M€	-42,3	-37,9
Chiffre d'affaires consolidé	M€	373,6	216,6

Résultats du Groupe

Résultat opérationnel

	2011	2010
Chiffre d'affaires	373,6	217,0
<i>Charges</i>	-63,6	-57,8
<i>Autres</i>	0,8	0,3
Marge brute	310,8	159,5
<i>Impôts et taxes</i>	-23,8	-15,7
<i>Charges de personnel</i>	-14,2	-13,8
Excédent brut d'exploitation	272,7	130,0
<i>Amortissements à la dépréciation</i>	-62,1	-47,4
Résultat sur activités de production	210,6	82,6
<i>Exploration en charge</i>	-40,0	-211,5
Résultat sur activités de production et d'exploration	170,6	-128,9
Résultat de cession MP Venezuela	-25,5	0,0
Résultat de cession 49,9% de MP Colombia	122,0	0,0
<i>Autres éléments opérationnels</i>	-9,7	-10,0
Résultat opérationnel	258,1	-138,9

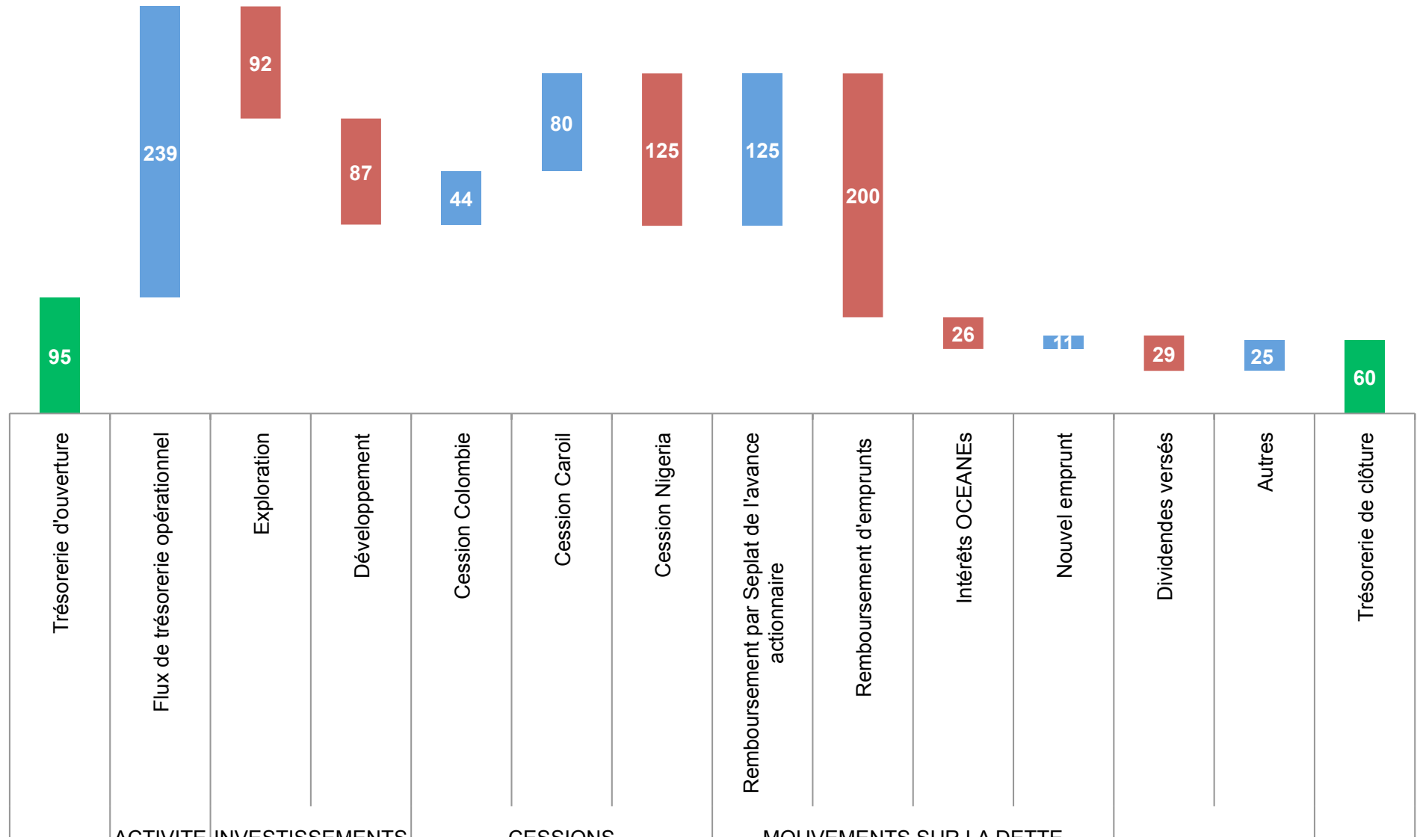
Résultat financier

	2011	2010
Intérêts OCEANE	-34,0	-28,0
Intérêts sur autres emprunts	-6,2	-4,4
Produits de trésorerie	3,2	4,0
Autres	1,4	-4,2
Coût de l'endettement net	-35,5	-32,5
Evolution des cours de change	22,15	54,819
Autres	-3,503	-3,214
Résultat financier	-16,8	19,1

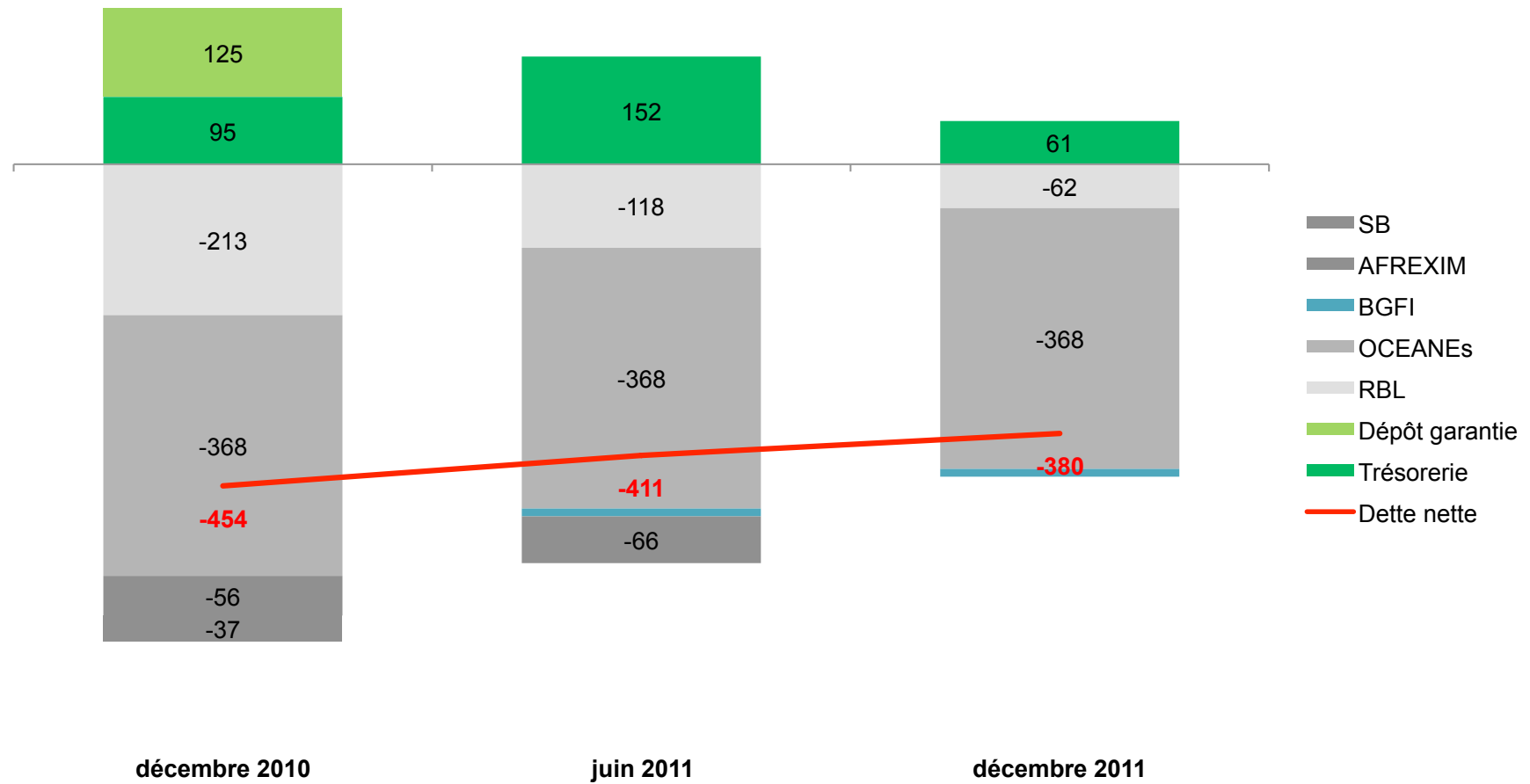
Résultat net

	2011	2010
Résultat avant impôts	241,3	-119,8
<i>Impôts</i>	-98,2	-44,7
<i>SME</i>	-1,3	4,5
Résultat net des sociétés conservées	141,7	-160,0
Résultat net des sociétés cédées	22,8	21,2
<i>Caroil</i>	8,7	12,4
<i>MP Nigeria</i>	14,2	2,2
<i>Autres</i>	-	6,7
Résultat net consolidé	164,6	-138,8

Trésorerie et investissements



Dette nette du Groupe (en M€)



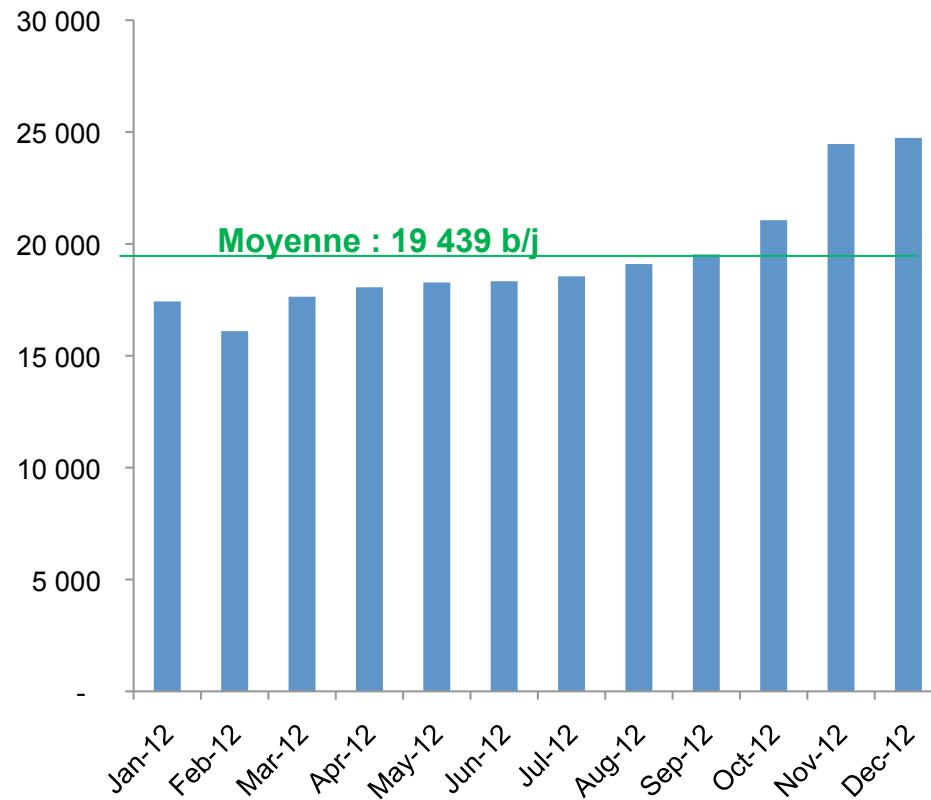


2012
Développement et appréciation



Gabon : production et cash flow

Production à 100% attendue en 2012

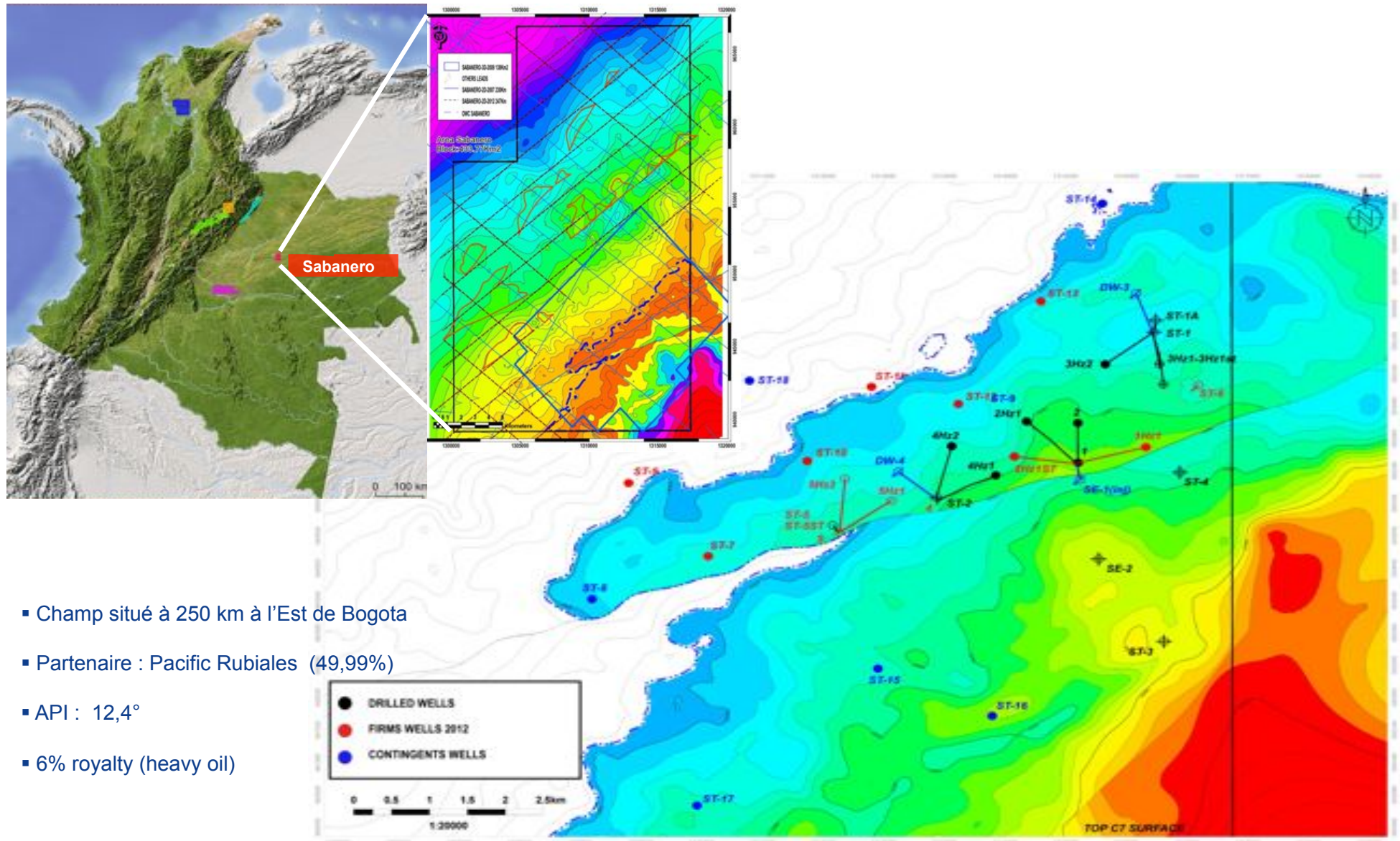


Cash flow

Brent (prix actuel)	118,0
Discount	- 1,4
Prix de vente	116,6
Redevances (4%)	- 4,7
Profit oil de l'Etat	- 12,5
Opex	- 7,0
Coûts de transport	- 4,6
Marge opérationnelle	87,8
	74%

à 19 598 b/j, le flux de trésorerie revenant à M&P et avant investissement est environ de 500 M\$

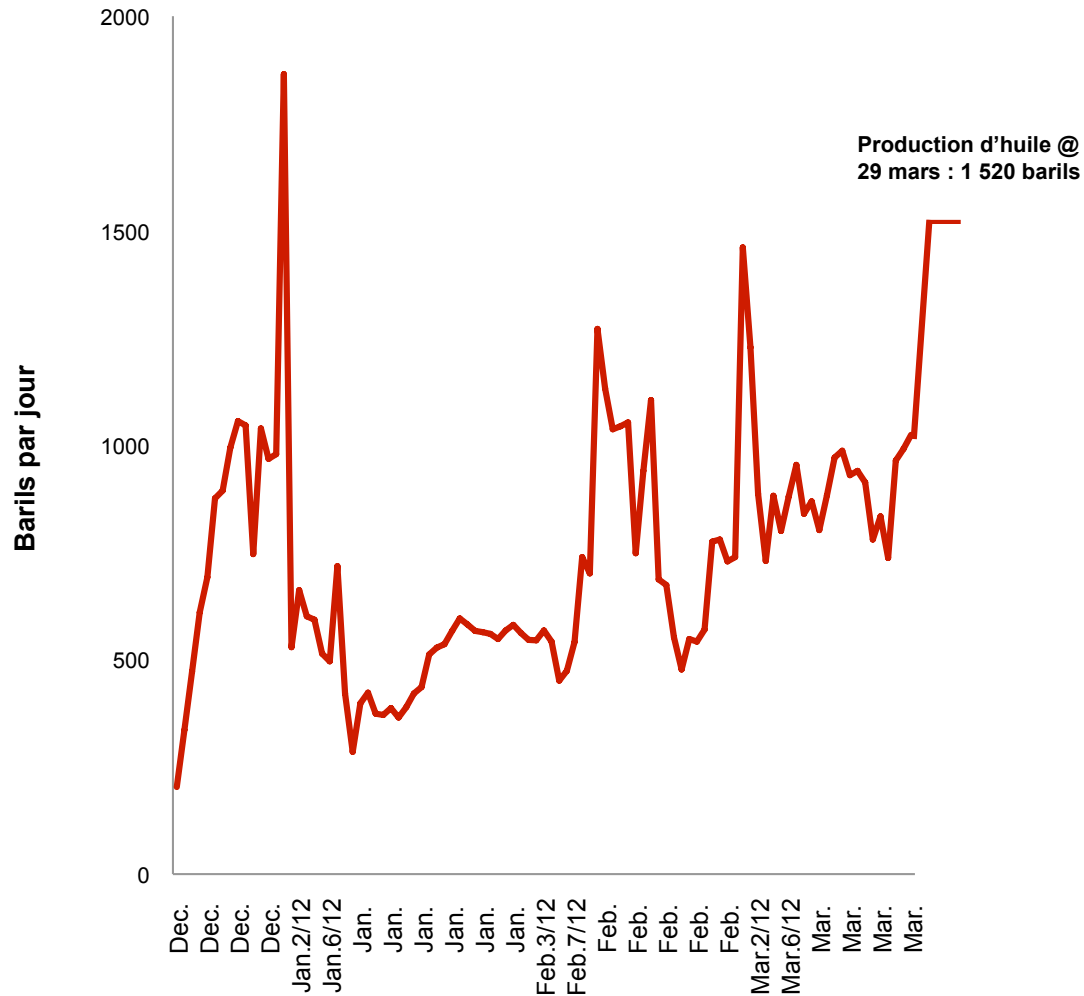
Colombie : développement de Sabanero



- Champ situé à 250 km à l'Est de Bogota
- Partenaire : Pacific Rubiales (49,99%)
- API : 12,4°
- 6% royalty (heavy oil)

Production des puits de Sabanero

Dec.17/2011 – Mar.22/2012



Éléments clés du développement de Sabanero

Production moyenne espérée à 2 950 b/j (en 100%)

➤ Phase d'exploration :

- Capacité des installations de traitement = 5 000 barils d'huile et 45 000 barils d'eau.

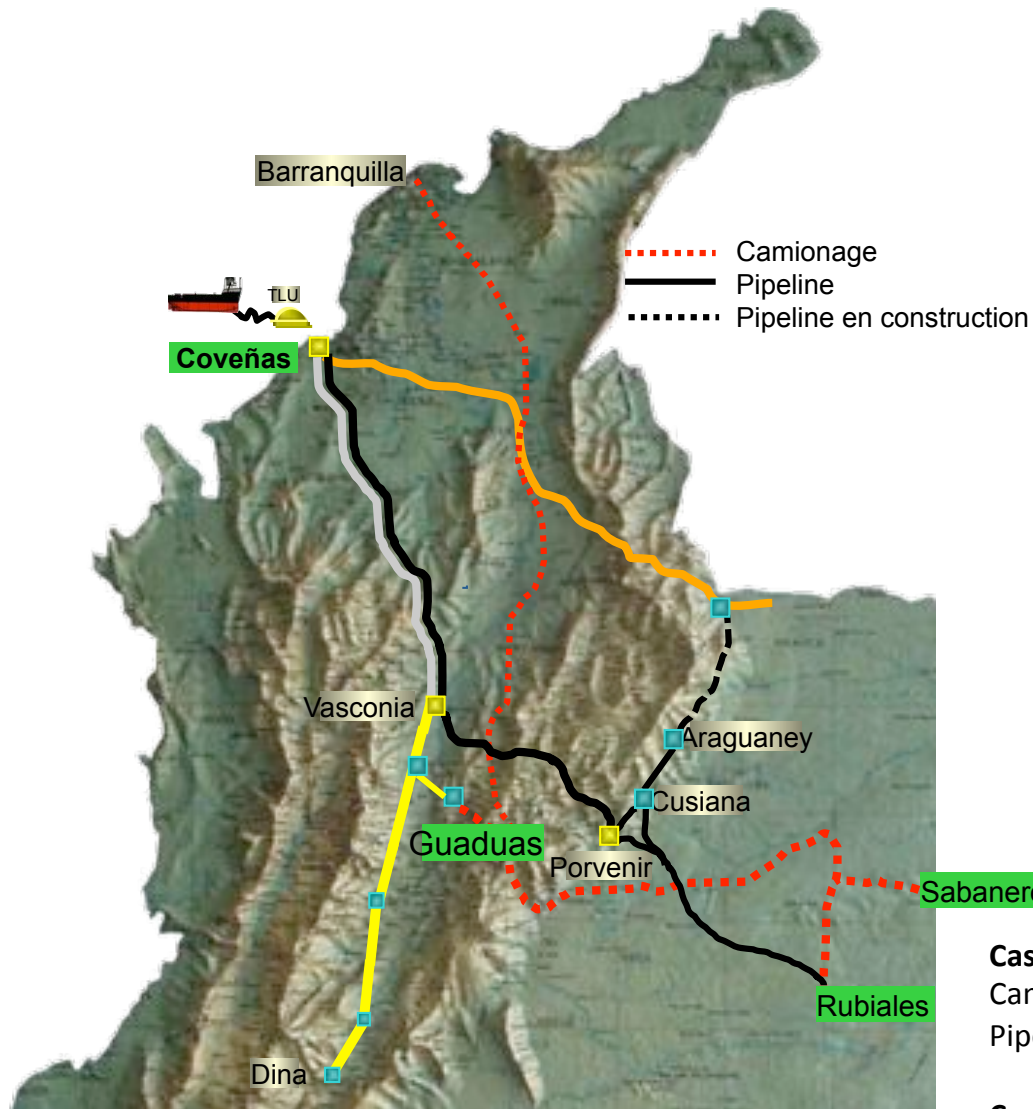
➤ Phase de production :

- Capacité des installations de traitement = 8 000 barils d'huile et 80 000 barils d'eau;
- Le niveau de production dépendra du rapport eau/huile.

▪ **Investissements 2012** : US\$88m

- Exploration : US\$17m
- Forages : US\$53m (19 puits horizontaux et 4 puits déviés).
- Installations : US\$18m

Voies d'évacuation et cash flow



Cash flow en phase de tests et amélioration

en \$/b	
WTI	100
Discount	-10
Prix de vente	90
Redevances (6%, en nature)	0
Transport	-32
Opex	-19
Marge opérationnelle en phase de tests	49

Amélioration transport Cas 1 vs Phase de tests	13
Amélioration transport Cas 2 vs Cas 1	2
Amélioration opex	4
Marge opérationnelle en phase de production	68

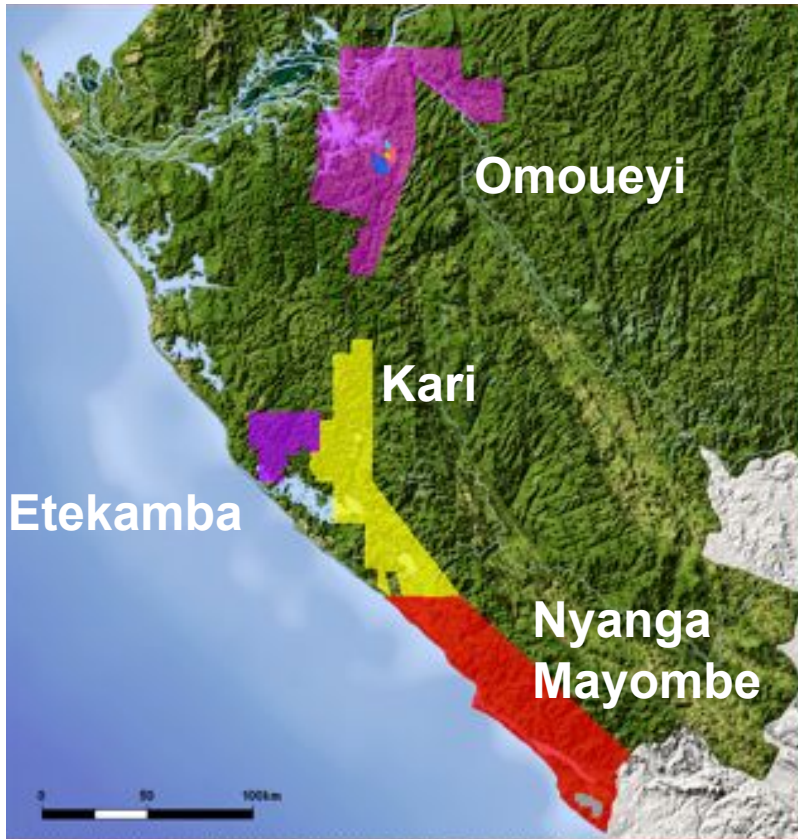
Cas 1:
 Camionage : Sabanero – Guaduas 720 km
 Pipeline : Guaduas – Covenas

Cas 2:
 Camionage : Sabanero – Rubiales 270 km (40 km en route directe)
 Pipeline : Rubiales - Covenas



2012
Exploration

Exploration: Etekamba (Gabon)



ETEKAMBA

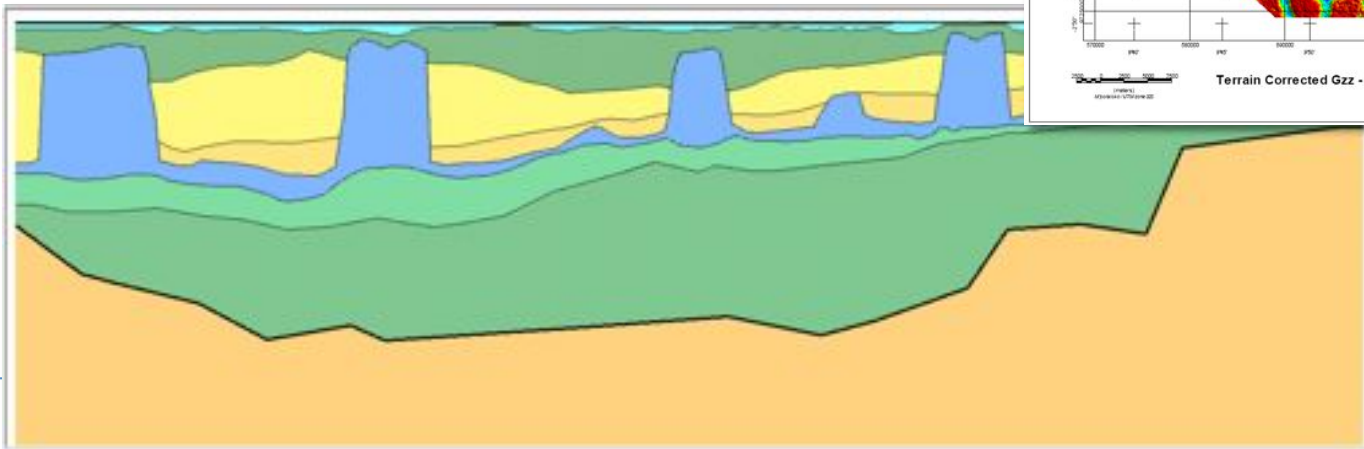
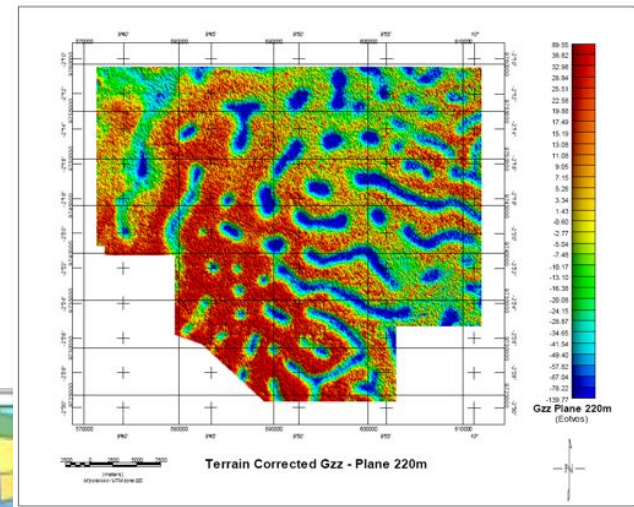
Sismique 2D :

- Incertitude concernant les profondeurs
- Prospects risqués car localisés sous le sel

⇒ Nouvelle méthode afin de définir la taille des dômes de sel

ETBIB-1 : puits sec, mais profondeurs exactes

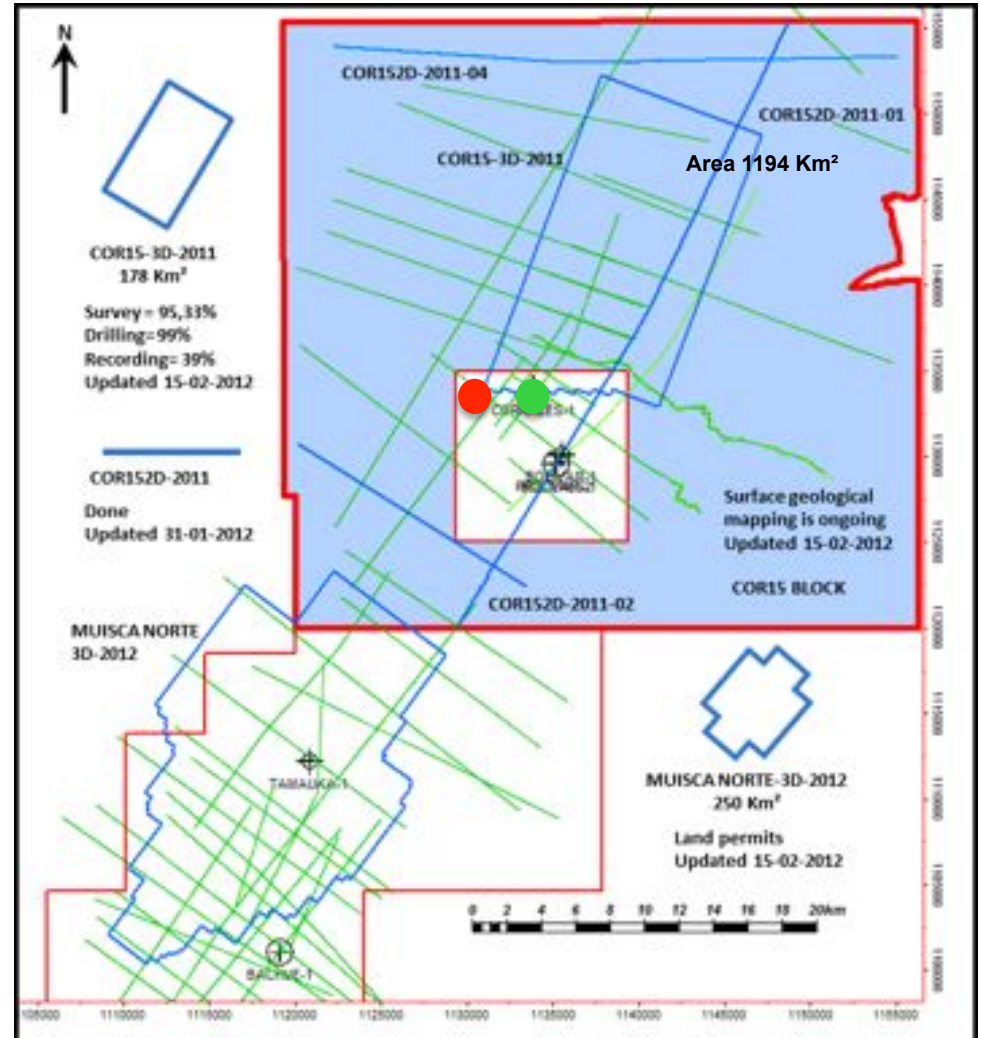
ETGO-1 : en cours de forage



Exploration: COR 15 (Colombie)

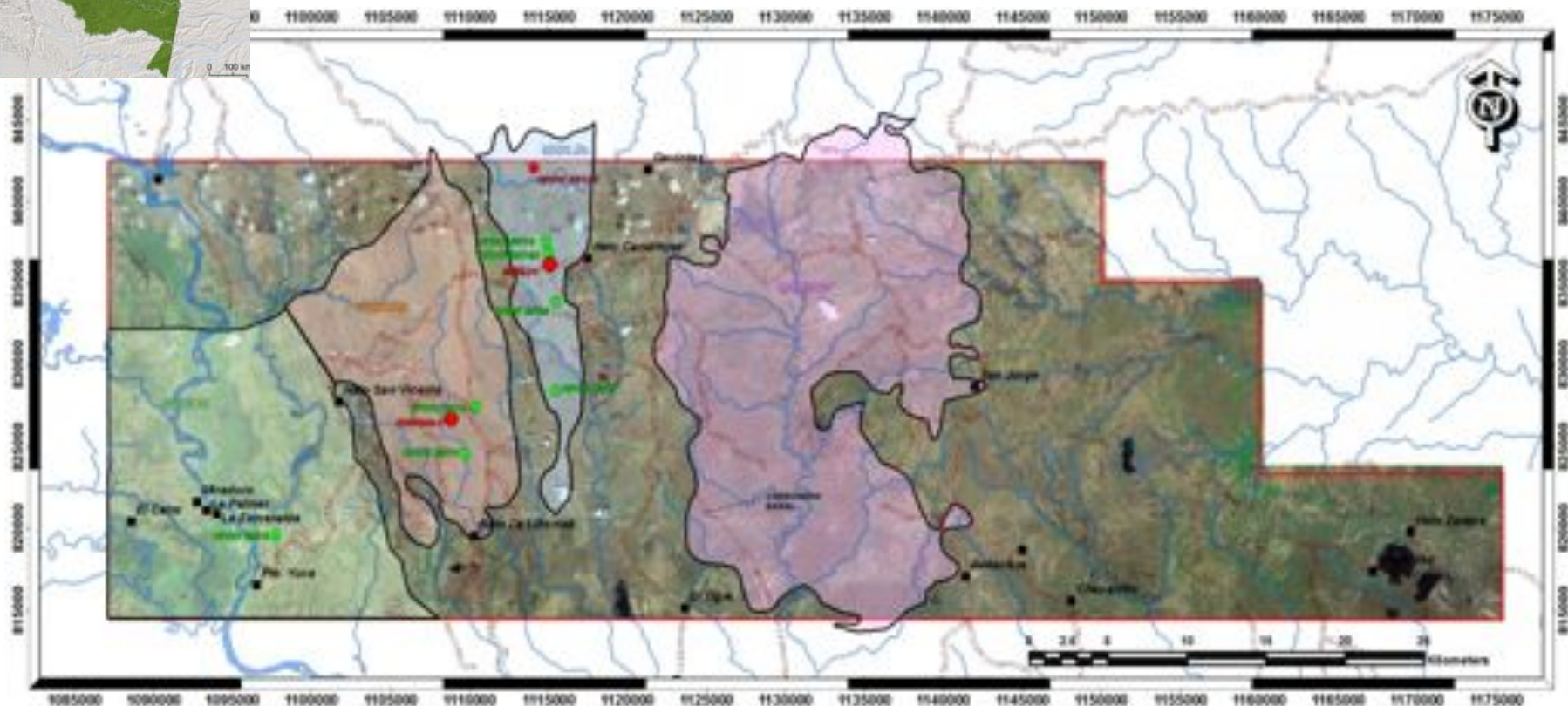
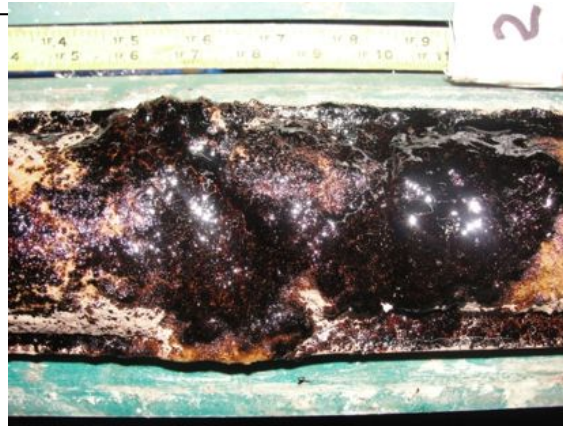
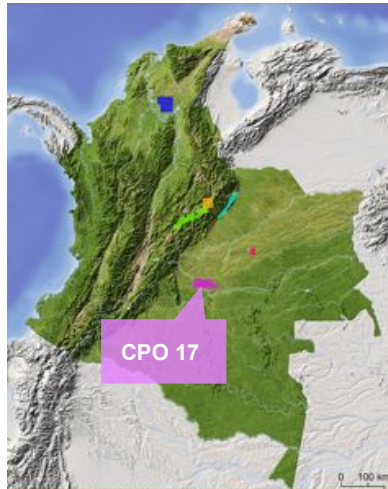


- Découverte d'huile légère
- Découverte de gaz

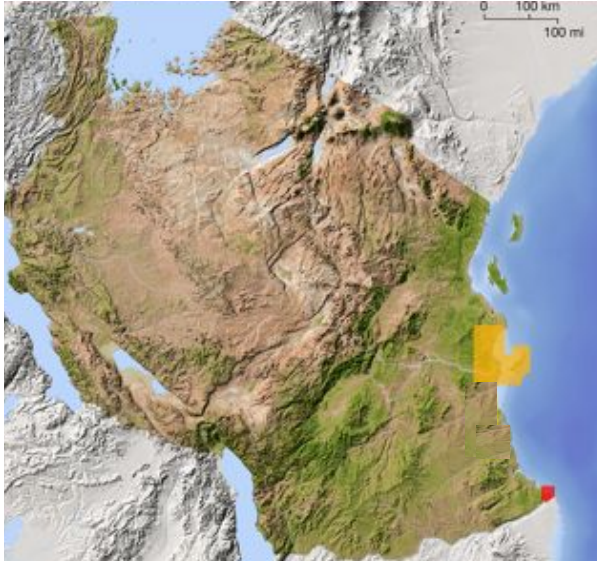




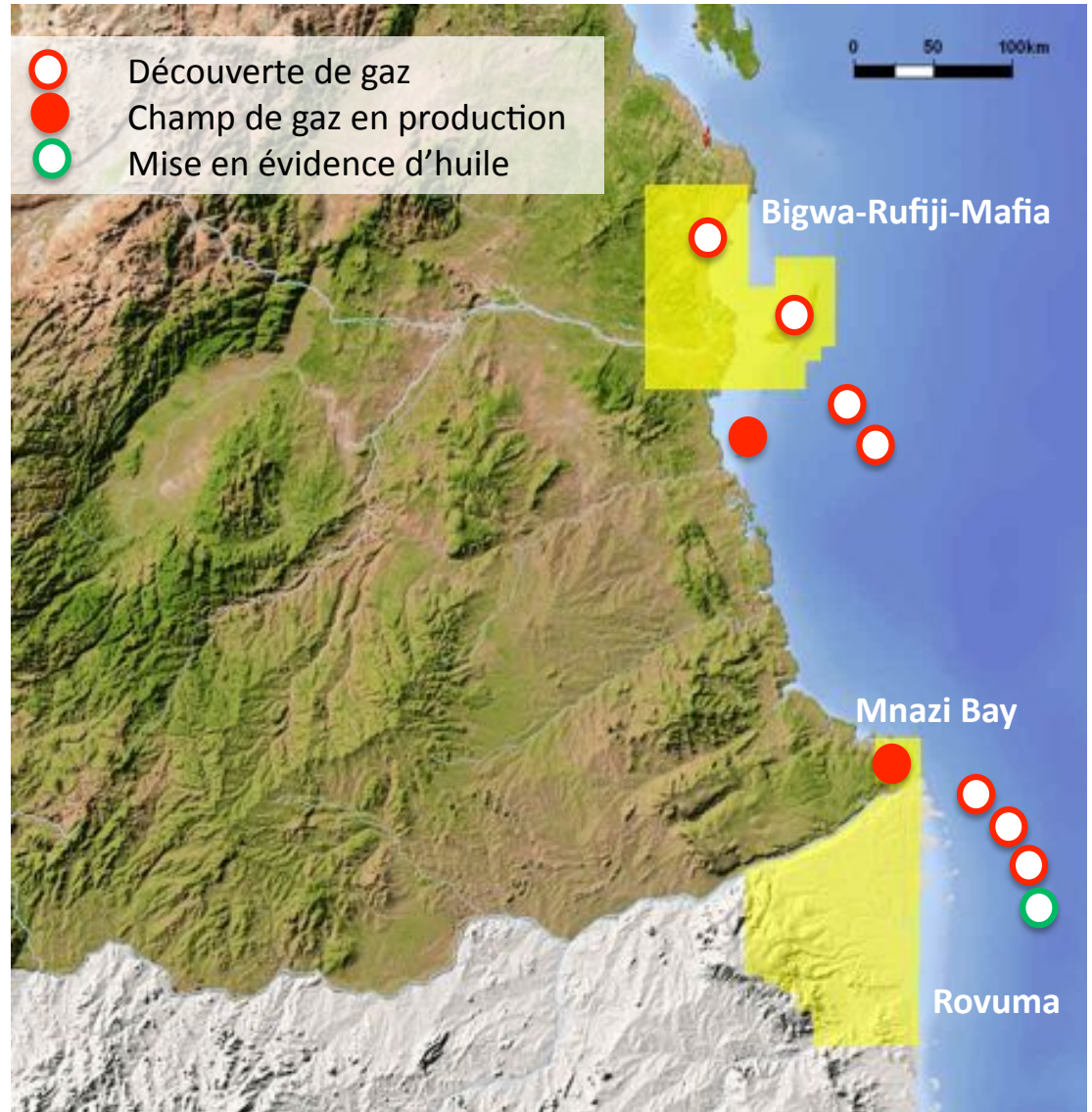
Exploration: CPO 17 (Colombie)



Exploration : Tanzanie



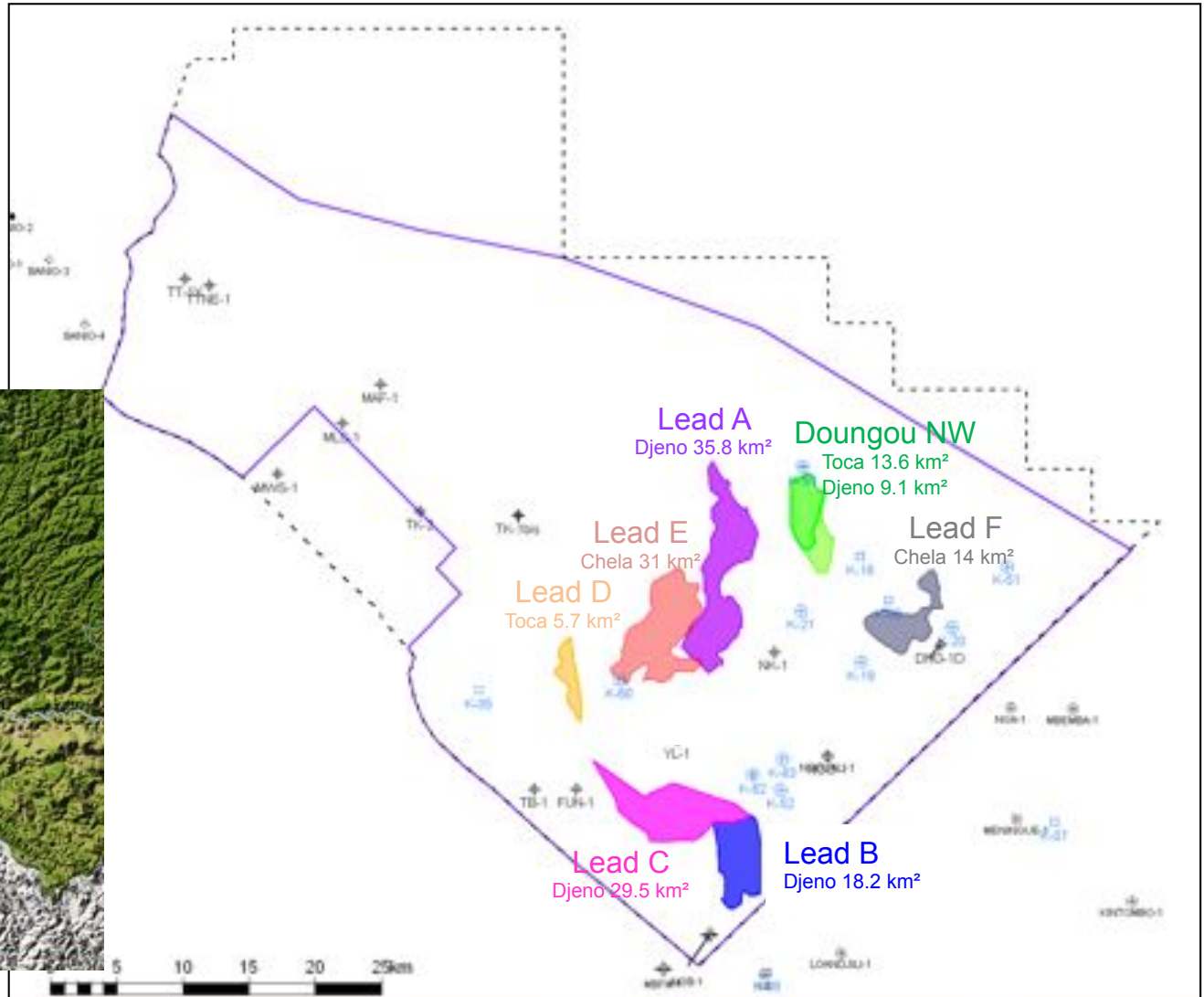
Ressources du prospect de Mafia-Deep estimées par Schlumberger : jusqu'à 4 Tcf



Exploration : Congo

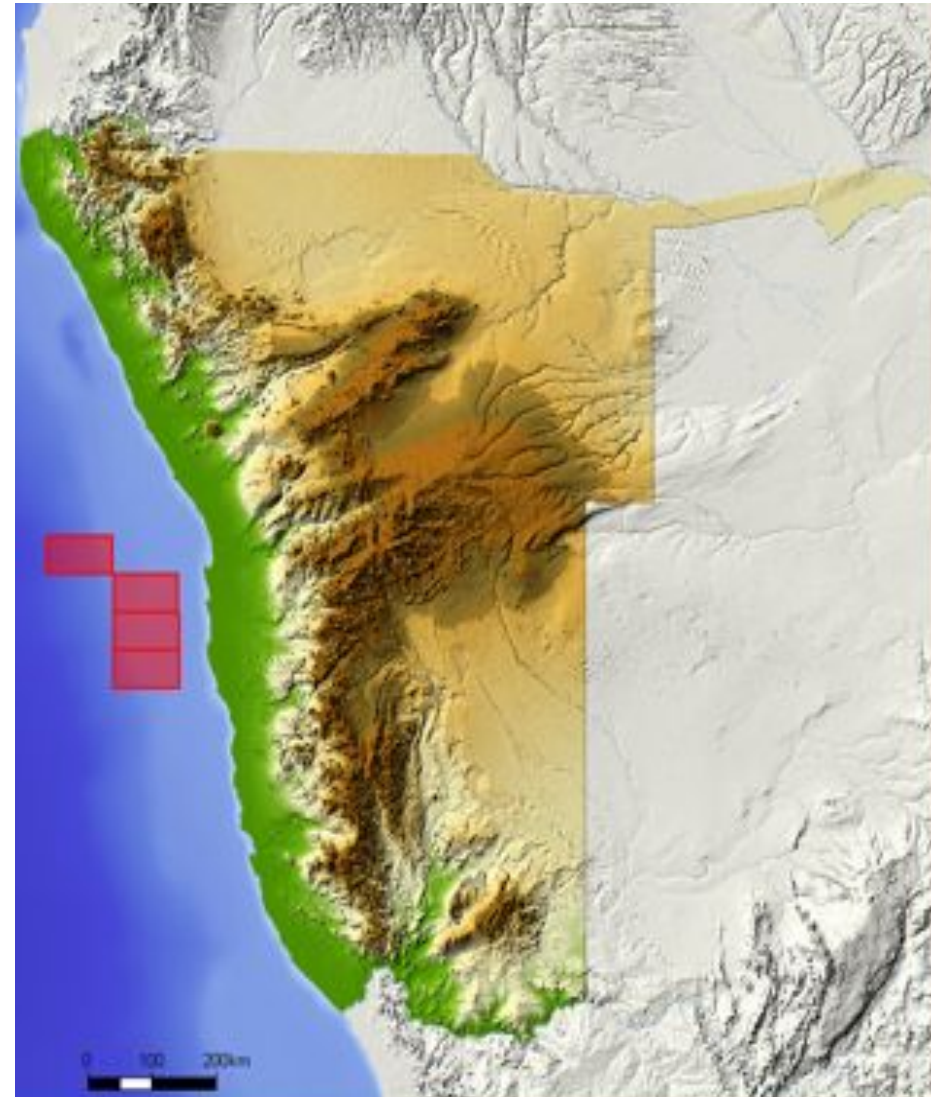
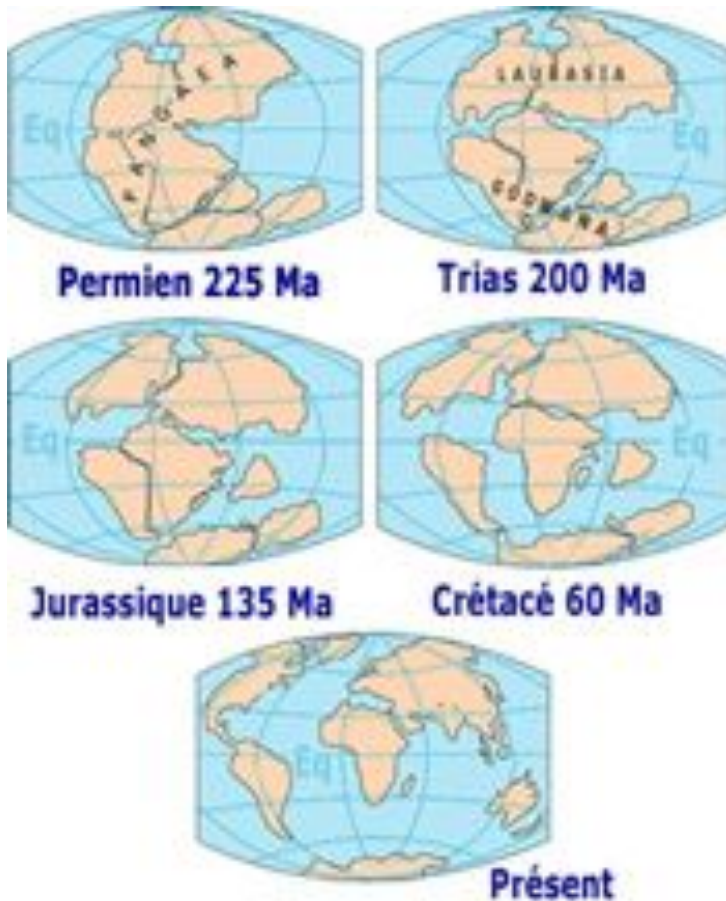
La Noumbi

M&P	49% operator
ENI	37%
Afren	14%



Exploration : Namibie

Company	Participating Interest
M&P Namibia	37%
PGS	48%
NAMCOR	8%
LIVINGSTONE	4%
FMR	3%



Exploration : Pérou

Installations de surface :

- Localisation du premier prospect ●
- Plateforme de 2,5 ha.
- Camps installés sur la base militaire

Appareil de forage et équipement

- Transport du matériel par hélicoptère, avion et par voie fluviale

Durée du projet : 18 mois. (2 puits)

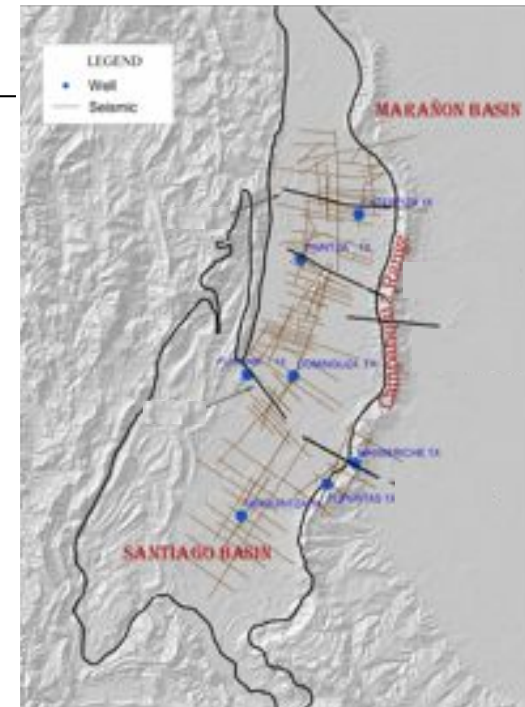
- Génie civil : 4 mois
- Rig Move / Rig up: 2 mois
- Forage : 4 mois



7 puits déjà forés dans la région

1 566 km de sismique 2D

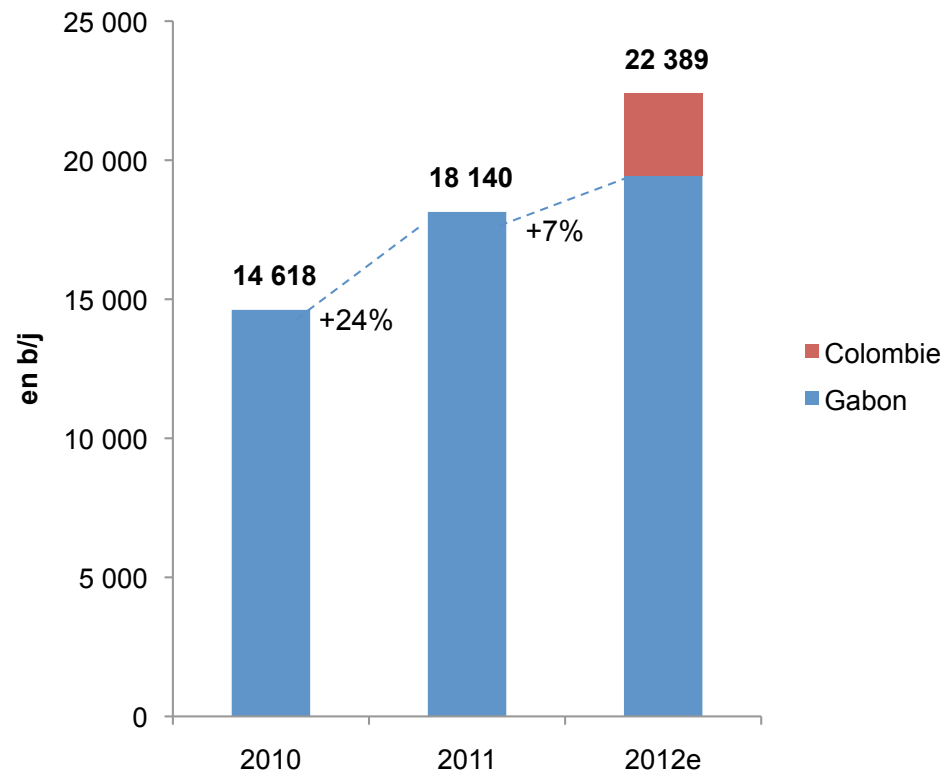
19 150 km² aeromagnetic/
gravimetry data





2012
Engagements financiers

Production à 100%



Investissements 2012

