



Etats financiers au 30 juin 2017

13 septembre 2017

OPA DE PIEP

Au 30 juin 2017, PIEP détient 72,65 % du capital de M&P

AUGMENTATION DES MARGES OPÉRATIONNELLES

Marge d'EBE en progression à 45% du chiffre d'affaires

FORTE HAUSSE DU CASH FLOW

Trésorerie générée par les activités : 79 M€ au S1 2017

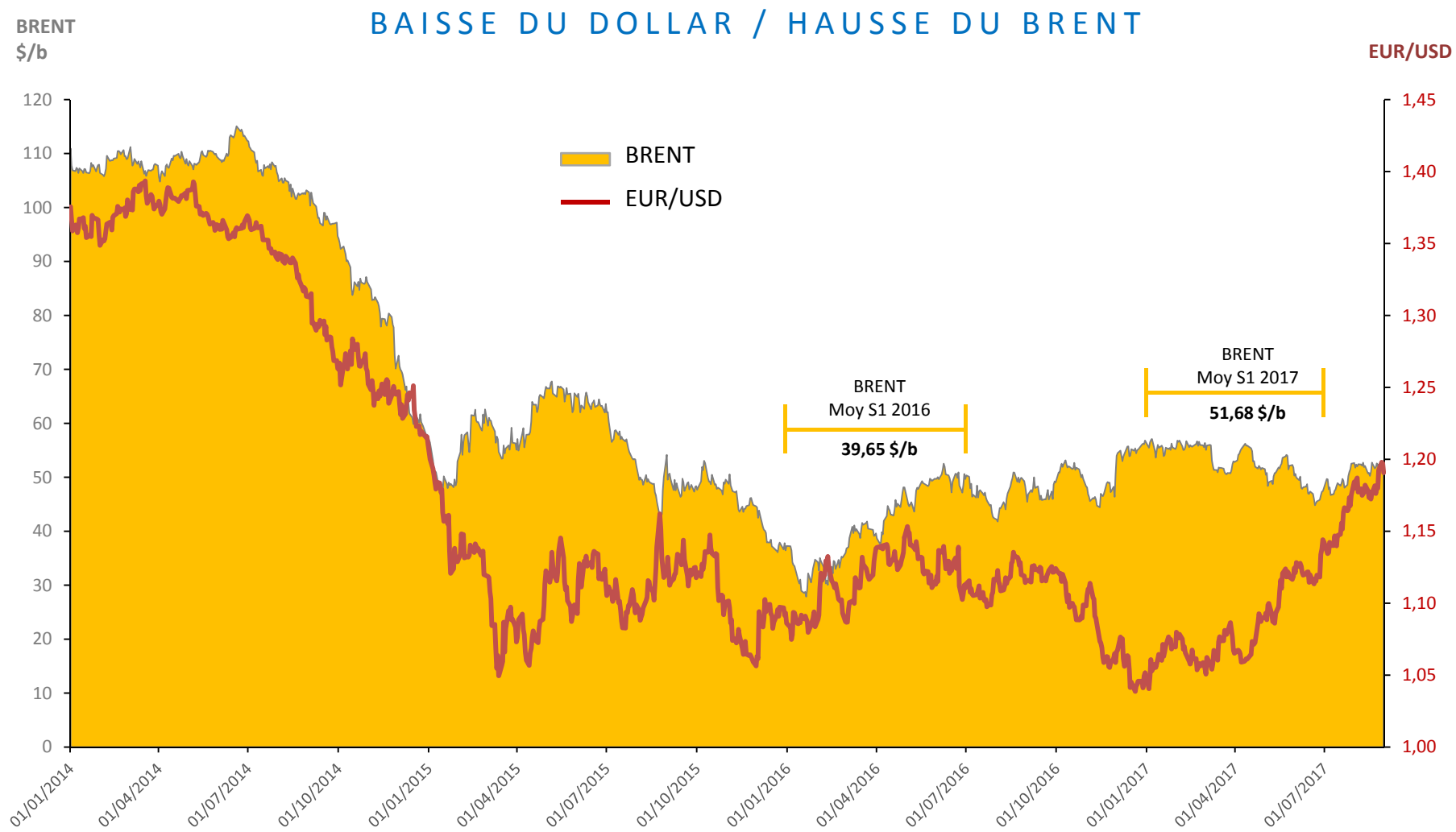
ENDETTEMENT NET EN BAISSÉ

*Début de l'amortissement du RCF
Hausse de la trésorerie*

Chiffres clés au 30 juin 2017

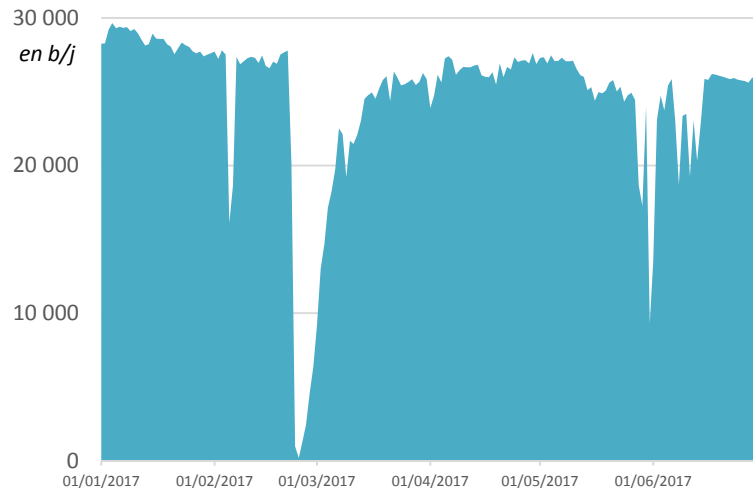
<i>en M€</i>	S1 2017	S1 2016	
Chiffre d'affaires	172	142	← Page 6
Excédent brut d'exploitation	78	57	← Page 6
<i>en % du CA</i>	45,3 %	40,1 %	
Résultat opérationnel	18	-5	
Résultat financier	-54	-22	← Page 7
Impôts	-14	1	
Résultat des sociétés mises en équivalence	-6	-12	
Résultat net de l'ensemble consolidé	-57	-37	
Flux générés par l'activité	79	-16	← Page 9
Trésorerie et garantie liée au RCF	254	230	

Environnement économique



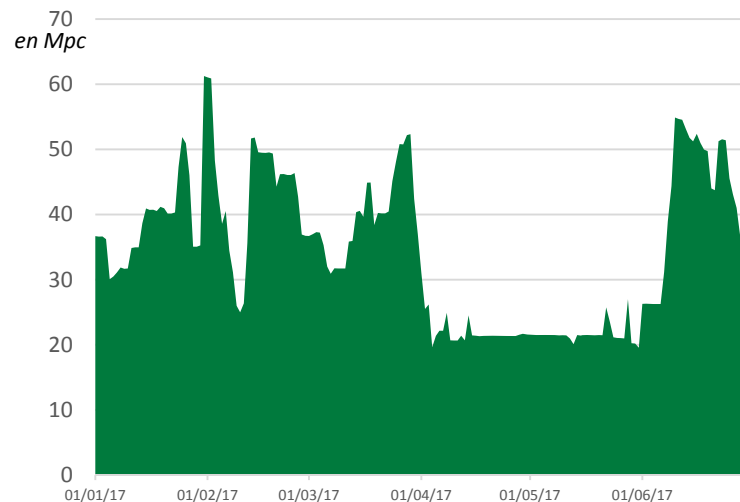
Activité de production au S1 2017

Production d'huile au Gabon (100%)



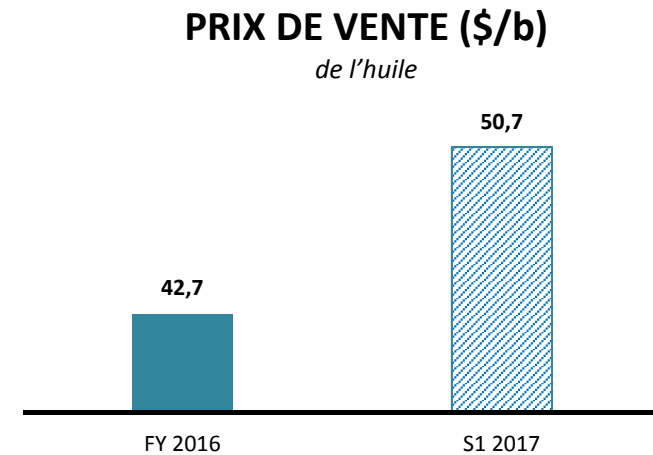
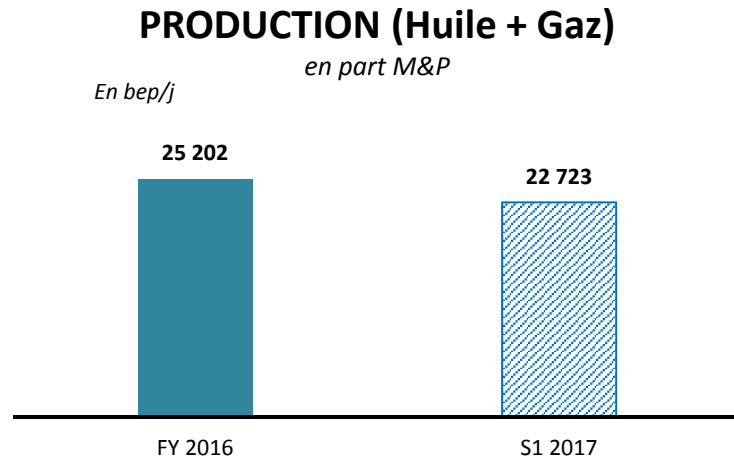
- Mouvements de grève au T1 2017 dont les incidences se sont poursuivies sur le T2 2017
- Capex limités à 20 M€ (installations de surface)
- Retour à des niveaux attendus :
 - Stabilisation de la production en juillet-août à 25 400 b/j
 - Accélération de l'augmentation : production actuelle (10 derniers jours) de 27 200 b/j

Production de gaz en Tanzanie (100%)

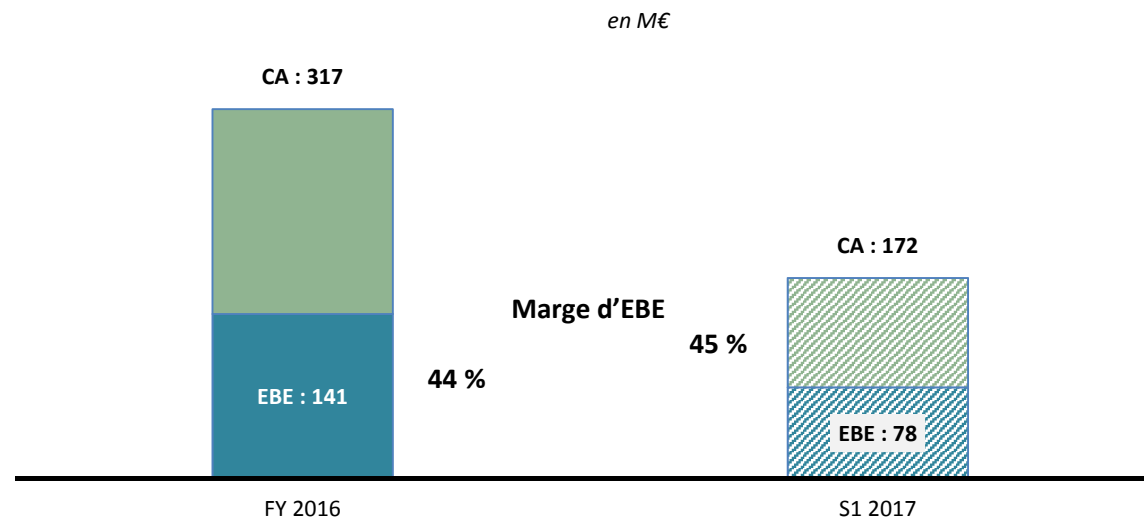


- Niveau de production dépendant de la demande du secteur industriel à Dar Es Salaam
- Capacité des installations : 130 Mpc/j
- Quantités contractuelles : 80 Mpc/j
- Moyenne de production opérée au S1 2017 : 37 Mpc/j
- Production moyenne juillet-août 2017 : 57 Mpc/j
- Production actuelle (10 derniers jours) : 54 Mpc/j

Augmentation des marges opérationnelles



CHIFFRE D'AFFAIRES et EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION

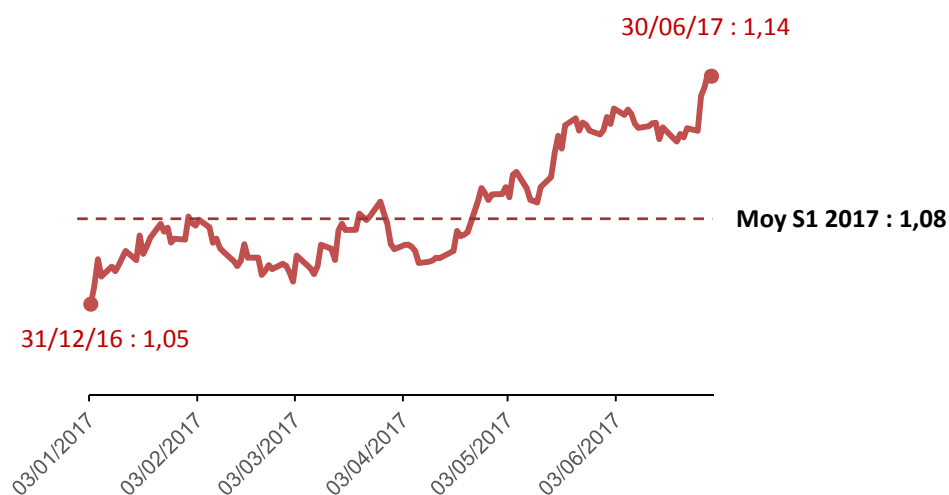


Des charges financières non récurrentes

Résultat Financier : - 54 M€

- Charges liées à l'évolution de la parité EUR/USD : -33 M€
- Coût de la dette : -21 M€ dont 10 M€ non récurrents

Evolution de la parité EUR/USD au S1 2017



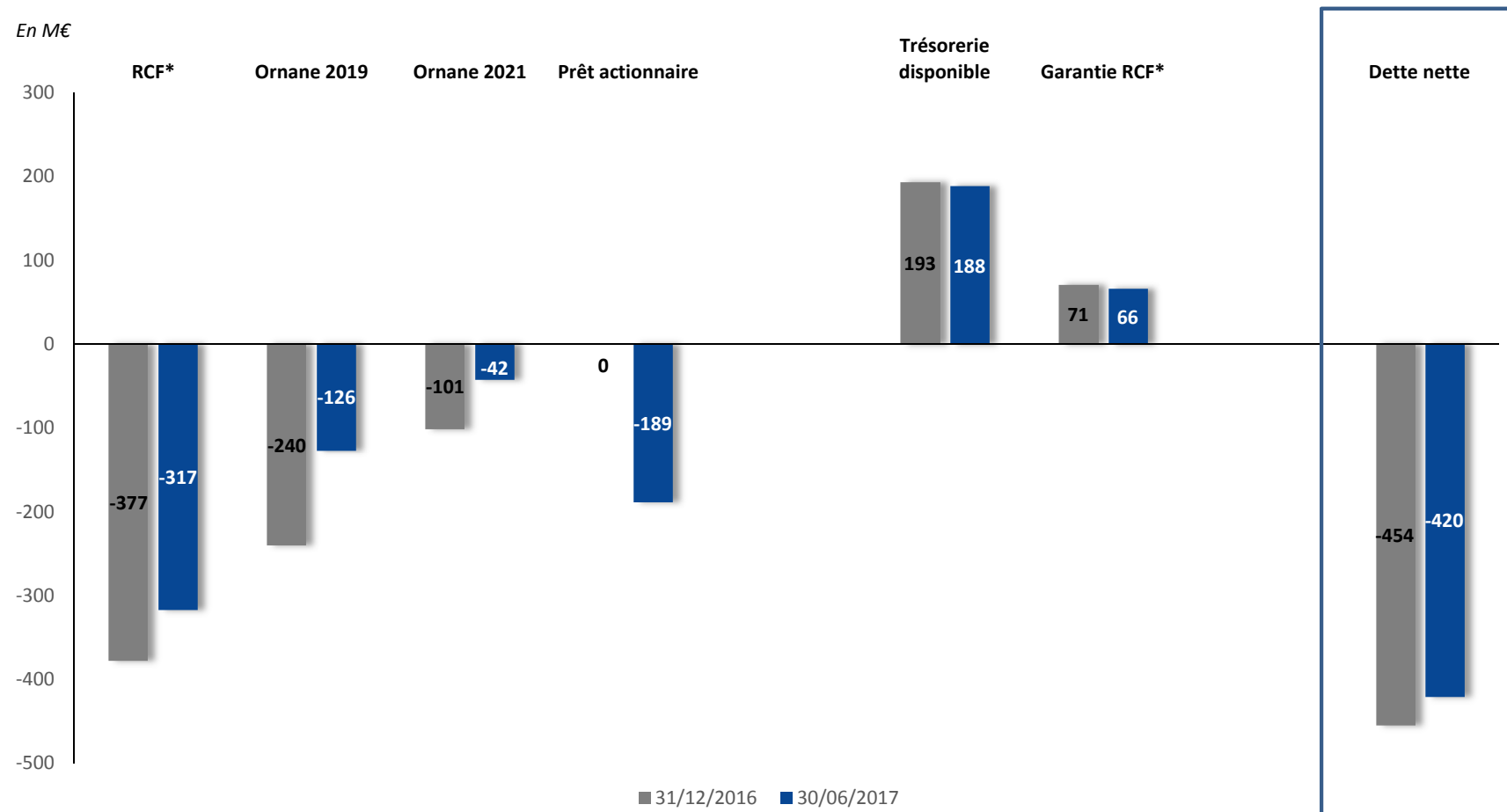
Coût de la dette (en M€)

ORNANES	-10
RCF	-9
Prêt actionnaire	-1
TOTAL	-21

Le remboursement anticipé des ORNANES à la suite du changement de contrôle qui a suivi l'OPA de PIEP a conduit à la reconnaissance dans le compte de résultat au 30 juin 2017 d'une charge exceptionnelle de 10 M€ correspondant aux commissions payées lors de l'émission des ORNANE et qui étaient réparties sur la durée de vie de chaque obligations convertibles.

Réduction de l'endettement net malgré la hausse de l'Euro

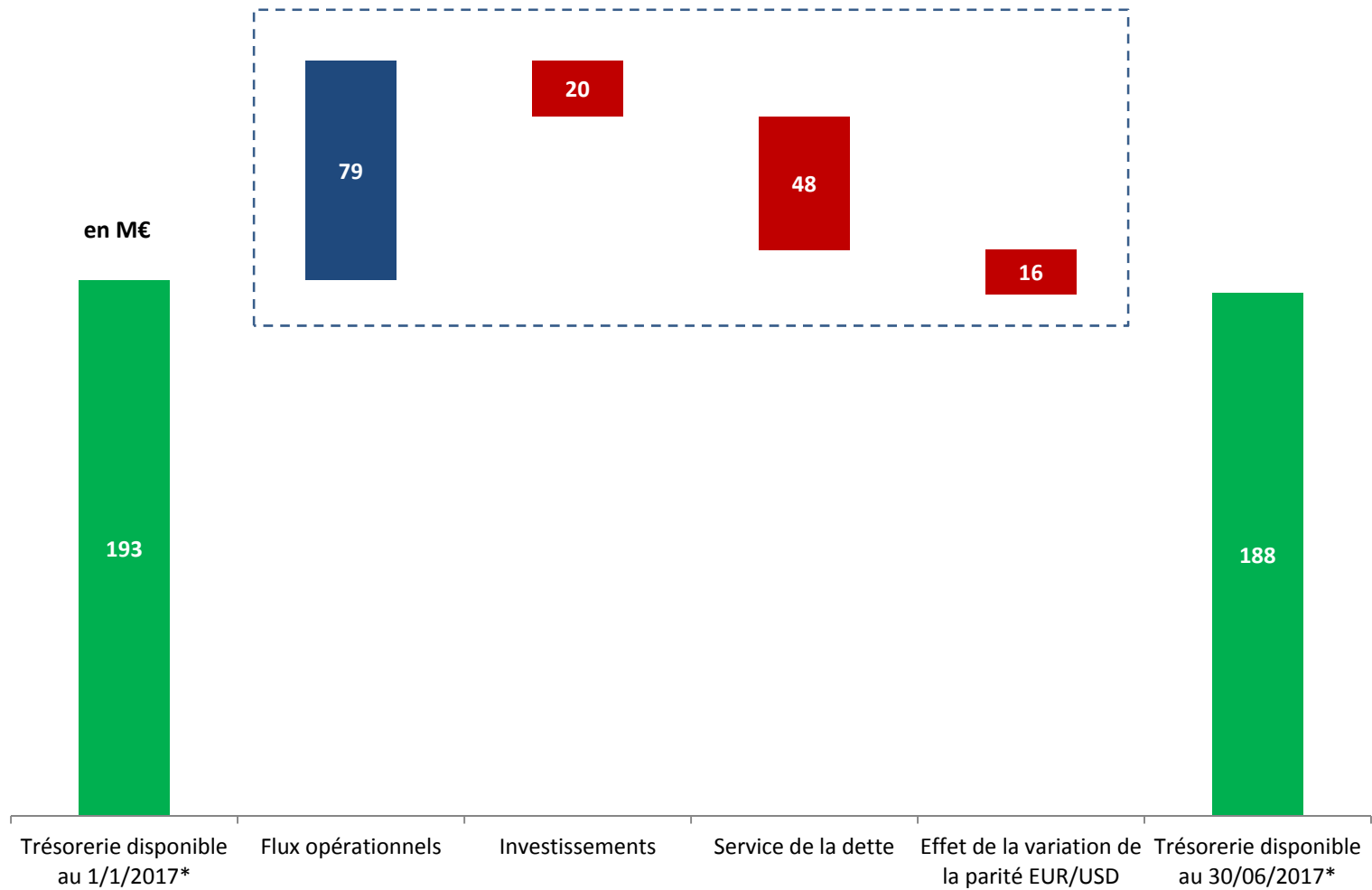
Répartition de l'endettement présenté en Euros



* libellé en Dollars et présenté en euros

Flux de trésorerie

LES FLUX GÉNÉRÉS PAR L'ACTIVITÉ COUVRENT LES INVESTISSEMENTS ET LE SERVICE DE LA DETTE PERMETTANT LA RÉDUCTION DE LA DETTE NETTE



* Hors garantie liée au RCF à hauteur de 75 M\$

Glossaire

Français		Anglais	
pieds cubes	pc	cf	cubic feet
pieds cubes par jour	pc/j	cfpd	cubic feet per day
milliers de pieds cubes	kpc	Mcf	1,000 cubic feet
millions de pieds cubes	Mpc	MMcf	1,000 Mcf = million cubic feet
milliards de pieds cubes	Gpc	Bcf	billion cubic feet
baril	b	bbl	barrel
barils d'huile par jour	b/j	bopd	barrels of oil per day
milliers de barils	kb	Mbbl	1,000 barrels
millions de barils	Mb	MMbbl	1,000 Mbbl = million barrels
barils équivalent pétrole	bep	boe	barrels of oil equivalent
barils équivalent pétrole par jour	bep/j	boepd	barrels of oil equivalent per day
milliers de barils équivalent pétrole	kbep	Mboe	1,000 barrels of oil equivalent
millions de barils équivalent pétrole	Mbep	MMboe	1,000 Mbbl = million barrels of oil equivalent

www.maureletprom.fr