

Résultats consolidés au 30 juin 2016

▪ Augmentation de la production masquée par la baisse des prix du pétrole

- Hausse de 43 % de la production d'hydrocarbures
- Chute de 27 % des prix de vente de l'huile
= Baisse du chiffre d'affaires limitée à 10 %

▪ Réduction de 10 % des coûts opérationnels permettant la stabilisation de l'EBE

- Marge d'EBE stable à 40 %
- Forte amélioration du résultat opérationnel en dépit de la hausse des amortissements liée à l'augmentation de la production
- Résultat net de -37 M€, contre -44 M€ au S1 2015, dû à une variation de change défavorable et à la perte consolidée de SEPLAT

▪ Aménagement des covenants bancaires

- Accord sur de nouvelles dispositions adaptées à l'environnement actuel

▪ Accord entre Pertamina et Pacifico

- Cession des actions M&P détenues par Pacifico à Pertamina sur la base d'un prix de 4,20 € + 0,50 € de complément de prix en fonction des prix du baril en 2017
- Finalisation de la transaction et transfert des titres le 25 août 2016

Principaux agrégats financiers au 30 juin 2016 :

<i>en M€</i>	S1 2016	S1 2015
Chiffre d'affaires	142	158
Excédent brut d'exploitation	57	63
Résultat opérationnel	-5	-33
Résultat financier	-22	7
Impôts	1	-17
Résultat des sociétés mises en équivalence	-12	-1
Résultat net de l'ensemble consolidé	-37	-44
Flux générés par l'activité	-16	-21
Trésorerie de fin de période	230	102

Environnement économique

L'environnement économique est encore marqué par la faiblesse du cours du Brent et ce depuis l'été 2014. Celui-ci est passé de 113 \$/b à fin juin 2014 à 58 \$/b fin décembre 2014, à 38 \$/b fin décembre 2015, et à 50 \$/b à fin juin 2016. Sur le premier semestre 2016, le prix de vente moyen s'établit à 39,2 \$/b contre 53,5 \$/b sur le premier semestre 2015 soit une baisse de 27 %.

Le dollar s'est déprécié par rapport à l'euro sur la même période. Le taux de change EUR/USD au 30 juin 2016 s'élevait à 1,1102 contre 1,0887 au 31 décembre 2015. Le taux de change moyen de la période s'établit à 1,12 en ligne avec le premier semestre 2015.

Augmentation de 43 % de la production d'hydrocarbures du Groupe

Au Gabon, la priorité du Groupe s'est portée sur l'augmentation de la production via l'optimisation de l'injection d'eau pour soutenir la pression et améliorer le balayage du pétrole dans les gisements.

La production des champs du CEPP Ezanga, opérés par Maurel & Prom, s'est maintenue au-dessus de 28 000 b/j en janvier et février 2016. Mi-mars 2016, l'opérateur de l'oléoduc a de nouveau entrepris des travaux de renforcement de la ligne d'évacuation 12" entre la station Coucal et la jonction avec l'oléoduc 18". La production a donc été limitée entre le 13 mars et le 5 avril 2016. Elle a repris progressivement et s'établit en moyenne sur le deuxième trimestre 2016 à 27 744 b/j (à 100 %), soit 22 195 b/j en part M&P, contre 19 910 b/j (en part M&P) au premier trimestre 2016, soit une augmentation de 11 % d'un trimestre à l'autre.

A la suite de l'ouverture des deux premiers puits du champ de Mnazi Bay en Tanzanie fin août 2015, les quantités de gaz livrées s'élèvent à 49 millions de pieds cube par jour (100 %) en moyenne au premier semestre 2016. Les livraisons de gaz dépendent de la demande de la compagnie nationale TPDC.

La production totale (Gabon et Tanzanie) en part M&P s'élèvent à 25 144 bep/j au premier semestre 2016 contre 17 581 bep/j sur la même période en 2015, soit une augmentation de 43 %.

Aménagement des covenants bancaires

Maurel & Prom et le consortium bancaire ont procédé à l'aménagement des ratios d'endettement lié au Revolving Credit Facility (RCF) de 400 M\$ en vue de les adapter au contexte actuel.

De nouvelles dispositions ont été acceptées par le consortium bancaire le 24 août 2016, reconduisant ainsi l'échéancier initial de l'emprunt, ils portent sur les éléments suivants :

- une révision du ratio d'endettement net consolidé du Groupe / EBITDAX de 6 au 30/06/2016, de 5,5 au 31/12/2016, 5 au 30/06/2017, 4 au 31/12/2017, 3 à compter du 30/06/2018 ;
- la constitution d'un dépôt de garantie de 75 M\$;
- le nantissement d'actions Seplat pour un équivalent de 25 M\$.

Rachat par Pertamina des titres détenus par Pacifico

Pacifico et Pertamina ont annoncé le 25 août 2016 l'acquisition par Pertamina de la totalité des titres de Maurel & Prom détenus par Pacifico. La transaction a été réalisée suite à la signature d'un protocole d'acquisition/cession de titres le 31 juillet 2016 dont les conditions suspensives ont été levées le 25 août 2016.

L'acquisition du bloc a été réalisée à un prix égal à 4,20 euros par action assorti d'un complément de prix égal à 0,50 euro par action payable si, entre le 1er janvier 2017 (inclus) et le 31 décembre 2017 (inclus), le prix du Brent est supérieur à 65 USD durant l'ensemble des jours de cotation sur une période de 90 jours calendaires consécutifs.

Pertamina s'est engagée, sous réserve de l'émission préalable d'un avis motivé favorable du conseil d'administration de Maurel & Prom après obtention du rapport de l'expert indépendant, à déposer un projet d'offre publique d'achat (OPA) volontaire auprès de l'AMF à un prix (i) par action égal à celui payé à Pacifico dans le cadre de l'acquisition du Bloc, (ii) par ORNANE 2019 et ORNANE 2021 égal à leur valeur nominale plus intérêts courus. Cette OPA devrait être finalisée d'ici fin 2016.

Le conseil d'administration de Maurel & Prom a indiqué, à l'unanimité, accueillir favorablement le projet d'offre publique et a d'ores et déjà fait part de son intention de recommander aux actionnaires d'apporter leurs titres à l'offre dans le cadre de l'avis motivé qu'il devra émettre conformément à la réglementation boursière sous réserve de l'obtention d'un avis favorable de l'expert indépendant.

Eléments financiers

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2016 s'établit à 142 M€ contre 158 M€ au premier semestre 2015. Ce recul provient de la combinaison des effets suivants :

- Baisse des cours du pétrole : prix de vente en baisse de 27 % à 39,2 \$/b ;
- Hausse des quantités produites au Gabon : + 22 % à 21 169 b/j en part M&P ;
- Hausse des ventes de gaz en Tanzanie : 23,7 Mpc/j en moyenne sur le S1 2016 en part M&P.

Le taux de marge brute reste stable sur la période grâce à la mise en place de mesures de réduction de coûts. Dans le même temps, la hausse des quantités produites a entraîné une augmentation de la charge de dépréciation. Par conséquent, le Groupe affiche sur le premier semestre 2016 une perte opérationnelle courante de 2 M€.

Le résultat financier du premier semestre 2016 s'établit à -22 M€, incluant notamment un coût d'endettement de 15 M€ et des pertes de change de 5 M€.

La quote-part du Groupe dans le résultat des sociétés mises en équivalence s'établit à -11 M€ pour Seplat et +0,5 M€ pour Maurel & Prom Colombia BV. Les résultats de Seplat ont été fortement impactés par l'arrêt du terminal d'exportation, opéré par un tiers, depuis mi-février 2016.

La Société a mis en place des actions de réduction de coûts et a procédé à une révision à la baisse du programme d'investissements. Le montant total des investissements du Groupe au premier semestre 2016 s'élève à 19 M€.

Au 30 juin 2016, Maurel & Prom affiche une trésorerie de 230 M€. La diminution de 43 M€ de la trésorerie depuis le début de l'année provient essentiellement des variations de besoin en fonds de roulement (hausse des créances clients de 29 M€ et baisse des encours fournisseurs de 27 M€). Les flux de trésorerie générés par l'activité opérationnelle avant impôt, à hauteur de 39 M€, ont permis de financer les investissements de 19 M€ et de payer les intérêts de 14 M€. Par ailleurs, le Groupe a encaissé un dividende de 4 M€ de Seplat.

Le rapport d'activité du Groupe Maurel & Prom, les comptes consolidés, ainsi que leurs annexes, sont consultables sur le site internet de la Société (www.maureletprom.fr).

Pour assister au webcast audio des résultats semestriels 2016 de Maurel & Prom, cliquez sur le lien suivant, à partir de 10h00, ce mercredi 31 août 2016 :

<http://edge.media-server.com/m/p/qzd4mhbg/lan/fr>

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	bbbl	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	

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**